BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

SITUAȚII FINANCIARE ANUALE

pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2023

întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară
așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană

Deloitte Audit S.R.L.
Clădirea The Mark Tower,
Calea Griviței nr. 82-98,
Sector 1, 010735
București, România

Tel: +40 21 222 16 61
Fax: +40 21 222 16 60
www.deloitte.ro

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
BRD Asset Management S.A.I S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare

Opinie

1. Am auditat situațiile financiare ale BRD Asset Management S.A.I. S.A. („Societatea”), cu sediul social în Opera Center 2, etaj 5, str. Nicolae Staicovici, nr 2, sector 5, București, identificata prin codul unic de înregistrare fiscală 13236071, care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2023, situația contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare care includ informații semnificative privind politicile contabile.

2. Situațiile financiare la 31 decembrie 2023 se identifică astfel:

   - Total capitaluri proprii: 24.576.972 lei
   - Profitul net al exercițiului financiar: 1.420.398 lei

3. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2023, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele de Contabilitate IFRS astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

4. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (“ISA”), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie ale auditului

5. Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, "organizația Deloitte"). DTTL (denumită și "Deloitte Global") și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Recunoașterea veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor Așa cum este prezentat in Nota 14 la situațiile financiare la 31 decembrie 2023, Societatea înregistrează venituri, la 2023, din comisioane aferente administrării fondurilor in suma de 30.496.293 lei. Specificul recunoașterii veniturilor, faptul ca procentele aferente comisioanelor Societății trebuie aplicate in conformitate cu prospectele fondurilor la activul net confirmat zilnic de către depozitarul fiecărui Fond si faptul ca aceste comisioane impactează semnificativ performanta financiara a Societății, fac ca acest aspect sa constituie un aspect cheie al auditului nostru.	Am evaluat eficienta controalelor cheie, aferente procesului de recunoaștere a veniturilor. Am efectuat următoarele proceduri de audit, aferente recunoașterii veniturilor: • Am evaluat acuratețea si completitudinea datelor folosite de Societate in calculul veniturilor din comisionul de administrare al fondurilor; • Am identificat in prospectul fiecărui fond procentele de comision percepute de Societate si am verificat acuratețea aplicării acestora; • Am dezvoltat propria estimare asupra veniturilor din comisioane si am comparat rezultatele noastre cu cele înregistrate de Societate; • Am verificat, pe baza unui eșantion valoarea activului net pentru fiecare Fond cu confirmările depozitarului;

Alte informații – Raportul administratorilor

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea si prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

   Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.
   În legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

   În ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

   În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

   a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;

   b) Raportul Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13.

   În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale anexate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare anuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

8. În întocmirea situațiilor financiare anuale anexate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

9. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare anuale

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare anuale, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare anuale, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece frauda poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.

- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare anuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare anuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare anuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanța, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

13. De asemenea, punem la dispoziția persoanelor responsabile cu guvernanța o declarație conform căreia am respectat toate cerințele etice aplicabile cu privire la independență, și că le vom comunica toate raporturile și aspectele care pot fi considerate în mod rezonabil a ne afecta independența, și dacă este cazul, măsurile de siguranță corespunzătoare.

14. Din aspectele comunicate persoanelor responsabile cu guvernanța, noi le extragem pe cele care au fost cele mai relevante în auditul situațiilor financiare aferente exercițiului curent și sunt, astfel, aspecte cheie ale auditului. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legea sau reglementările împiedică dezvăluirea publică a aspectului respectiv sau dacă, în cazuri extrem de rare, stabilim că un aspect nu trebuie comunicat în raportul nostru deoarece se așteaptă în mod rezonabil că interesul public este mai mic decât consecințele negative ale unei astfel de comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 7 octombrie 2021 să audităm situațiile financiare ale BRD Asset Management S.A.I S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independenta față de entitatea auditată.

- Nu au fost furnizate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Irina Dobre, Partener de Audit

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Dobre Irina Elena**
Registru Public Electronic: **AF3344**

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. AF 3344

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Deloitte Audit S.R.L.**
Registru Public Electronic: **FA25**

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu nr. FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
19 aprilie 2024

Cuprins

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL 3
SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE 4
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII 5
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE 6
NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE 7
1. Informații generale 7
2. Bazele pregătirii și politicile contabile 7
2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare 7
2.2 Raționamente și estimări contabile 8
2.3 Politicile contabile semnificative 9
2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate 14
3. Numerar și echivalente de numerar 16
4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere 16
4.1 Portofoliul de instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere 16
4.2 Ierarhia valorilor juste 16
5. Creanțe comerciale și de altă natură 18
6. Cheltuieli efectuate în avans 18
7. Imobilizări corporale 18
8. Imobilizări necorporale 19
9. Datorii comerciale și de altă natură 19
10. Contracte de leasing 19
11. Provizioane 20
12. Impozitul pe profit 20
13. Capital, rezerve și rezultat 22
13.1 Capital social 22
13.2 Rezerve 22
13.3 Rezultatul distribuit acționarilor 22
13.4 Managementul capitalului 22
14. Venituri din comisioane de administrare 22
15. Cheltuieli privind comisioanele 23
16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare 23
17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare 23
18. Cheltuieli cu beneficiile personalului 24
19. Tranzacțiile în cadrul grupului 24
20. Managementul riscului 26
21. Elementele ulterioare datei de raportare 29

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

SITUAȚIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE ȘI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2023	2022
		RON	RON
Venituri din comisioane și onorarii	14	30.496.293	32.192.321
Cheltuieli cu comisioane	15	(18.820.523)	(19.431.235)
Venit net din comisioane		**11.675.770**	**12.761.086**
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		210.572	213.125
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		(39.944)	(5.610)
Venit net din dobânzi		**170.628**	**207.515**
Câștig din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	1.634.238	1.067.763
Cheltuieli/venituri diferente de curs valutar aferente contractelor de leasing	10	(17.592)	1.404
Alte venituri operaționale		1.754	2.635
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(4.403.535)	(3.927.556)
Cheltuieli cu personalul	18	(6.479.334)	(5.327.474)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(505.847)	(496.844)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(344.530)	(207.917)
Total cheltuieli de exploatare		**(11.733.246)**	**(9.959.791)**
Profit înainte de impozitare		**1.731.552**	**4.080.612**
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	12	(311.154)	(622.273)
Profitul exercitiului		**1.420.398**	**3.458.339**
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercitiului net de impozitul pe profit		**1.420.398**	**3.458.339**

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008

Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România
Filiala București
SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ NEAGA & ASOCIAȚII FINANCIAL CONSULTING S.R.L.
CIP: SE: 5817
Viza an 2024
Valabil până la 31.03.2025

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

	Nota	31 decembrie 2023 RON	31 decembrie 2022 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	10.279.581	15.721.323
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	25.048.308	12.195.523
Creanțe comerciale și de altă natură	5	3.123.592	2.517.303
Cheltuieli în avans	6	123.506	93.972
Imobilizări necorporale	8	248.578	380.710
Imobilizări corporale	7	2.028.061	259.822
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	363.455	288.796
Total		***41.215.081***	***31.457.449***
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	4	8.868.307	-
Datorii comerciale și de altă natură	9	3.315.062	2.706.755
Datorii aferente contractelor de leasing	10	2.003.602	188.123
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	179.546	142.687
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.271.593	1.804.972
Total		***16.638.109***	***4.842.537***
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		19.686.153	21.724.094
Total	13	***24.576.972***	***26.614.912***
Total capital propriu și datorii		***41.215.081***	***31.457.449***

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008

Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România
Filiala București
SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING S.R.L.
CIP: SE. 5817
Viza an 2024
Valabil până la 31.03.2025

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR ÎN CAPITALURILE PROPRII

	Capital subscris	Rezerva legală	Rezultatul reportat	Total capital propriu
La 1 ianuarie 2022	**4.000.000**	**890.818**	**24.018.409**	**28.909.227**
Rezultatul exercițiului	-	-	3.458.339	3.458.339
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	(5.752.654)	(5.752.654)
La 31 decembrie 2022	**4.000.000**	**890.818**	**21.724.094**	**26.614.912**
Rezultatul exercițiului	-	-	1.420.398	1.420.398
Tranzacții cu acționarii, înregistrate direct în capitalurile proprii	-	-	(3.458.339)	(3.458.339)
La 31 decembrie 2023	**4.000.000**	**890.818**	**19.686.153**	**24.576.972**

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008

Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România
Filiala București
SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
NEAGA & ASOCIATII FINANCIAL CONSULTING S.R.L.
CIP: SE. 5817
Viza an 2024
Valabil până la 31.03.2025

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	Nota	2023 RON	2022 RON
Profit înainte de impozitare		**1.731.552**	**4.080.612**
Activități de exploatare			
Ajustări pentru alte tranzacții decât cele în numerar pentru reconcilierea profitului înainte de impozitare cu fluxurile de trezorerie nete			
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor corporale	*7*	505.847	496.844
Amortizarea și deprecierea imobilizărilor necorporale	*8*	344.530	207.917
Cheltuieli (venituri) aferente provizioanelor	*11*	466.621	405.848
Eliminarea veniturilor și cheltuielilor care nu provin din activitatea de exploatare:			
Venit net din dobânzi		(170.628)	(207.515)
Venit net din investiții financiare pe termen scurt	*16*	(1.634.238)	(1.067.763)
Venit/cheltuieli diferente de curs valutar aferente contractelor de leasing	*16*	17.592	(1.404)
Ajustări pentru capitalul circulant			
Creșteri/scăderi ale creanțelor și a cheltuielilor în avans	*5,6*	(629.526)	969.311
Creșteri/scăderi ale datoriilor comerciale și de altă natură	*9*	608.307	(1.125.809)
Impozit pe profit plătit	*12*	(348.955)	(630.585)
Numerar net dinn activități de exploatare		**891.102**	**3.127.456**
Activități de investiții			
Achizitii de imobilizări corporale și necorporale	*7,8*	(273.296)	(356.886)
Incasări din vânzarea de imobilizări corporale		42	870
Plăți pentru achizitii de instrumente financiare	*4*	(45.559.015)	(65.478.060)
Incasări din vânzarea de instrumente financiare	*4*	43.203.658	54.341.939
Dobânzi încasate		210.668	217.193
Numerar net folosit în activitățile de investiții		**(2.417.943)**	**(11.274.944)**
Activitati de finantare			
Dividende plătite	*13*	(3.458.339)	(5.752.654)
Plăți în cadrul contractelor de leasing	*10*	(416.619)	(436.923)
Dobânzi plătite în cadrul contractelor de leasing	*10*	(39.944)	(5.610)
Numerar net folosit în activitatile de finanțare		**(3.914.902)**	**(6.195.187)**
Descreșterea netă de numerar și echivalente de numerar		(5.441.742)	(14.342.677)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	*3*	**15.721.323**	**30.064.000**
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	*3*	**10.279.581**	**15.721.323**

MIHAI PURCĂREA
Președinte – Director General

Întocmit,
Nely NEAGA,
Împuternicit Neaga&Asociații Financial Consulting SRL
Persoană juridică autorizată CECCAR sub nr.5817/2008

Corpul Experților Contabili și Contabililor Autorizați din România
Filiala București
SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
NEAGA & ASOCIAȚII FINANCIAL CONSULTING S.R.L.
CIP: SE 5817
Viza an 2024
Valabil până la 31.03.2025

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE ANUALE

1. Informații generale

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. denumită în cele ce urmează și **„BRDAM"** sau **„Societatea"**, este constituită în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 31/1990 privind societățile comerciale, cu modificările și completările ulterioare, și cu reglementările specifice aplicabile pieței de capital, cu o durată nelimitată de funcționare, fiind înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia C.N.V.M. (actual A.S.F.) nr. 527/30.03.2001 și este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în București, Strada Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiții) având în administrare la data de 31 decembrie 2023 un număr de douăsprezece fonduri deschise de investiții: BRD Simfonia, BRD Obligațiuni, BRD Diverso, BRD Acțiuni, BRD Euro Fond, BRD Global, BRD USD Fond, BRD Simplu, BRD Oportunități, BRD Orizont 2035, BRD Orizont 2045, BRD Euro Simplu.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Group Societe Generale care are sediul social în București, Bulevardul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, România. Sediul social al entității care întocmește situațiile financiare anuale consolidate ale grupului din care face parte Societatea este: Societe Generale, Bd Haussmann, nr. 29 – 75009 Paris, Franța.

La 31 decembrie.2023, acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. are următoarea componență:

1. BRD - Groupe Societe Generale S.A. deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 lei;

2. BRD Sogelease IFN S.A. deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 lei.

La 31 decembrie 2023, Consiliul de Administrație al Societății este format din următorii membri:

- Domnul Mihai PURCĂREA - Președinte;
- Domnul Marius STOICA - Membru;
- Domnul Iancu GUDA - Membru.

2. Bazele pregătirii și politicile contabile

2.1 Bazele pregătirii situațiilor financiare

a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate și ale Normei A.S.F. nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Societatea a întocmit situațiile financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2023, conform cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS") adoptate de Uniunea Europeană („UE").

Evidențele contabile ale Societății sunt realizate în lei românești (lei sau RON).

Situațiile financiare sunt aprobate de Consiliul de Administrație la data de 19.04.2024.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare conțin situația poziției financiare, situația profitului sau pierderii şi alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxurilor de trezorerie și note la situațiile financiare.

Societatea își prezintă situația poziției financiare în ordinea lichidității.

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare doar dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta pe o bază netă sau de a realiza activele și de a stinge datoriile simultan. Veniturile și cheltuielile nu sunt compensate în profitul sau pierderea din situația rezultatulul global în afara cazurilor prevăzute sau permise de un standard sau de o interpretare contabilă și după cum sunt prezentate în mod specific în politicile contabile ale Societății.

c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății consideră că moneda funcțională, conform definiției din IAS 21 – „Efectele variației cursului de schimb valutar" este leul românesc (RON). De asemenea, moneda de prezentare a situațiilor financiare este leul românesc (RON), rotunjite la cel mai apropiat întreg.

d) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza costului istoric, cu excepția instrumentelor financiare din portofoliul de tranzacționare, care sunt evaluate la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

e) Principiul continuității

Conducerea Societății a efectuat o evaluare a capacității în ceea ce privește principiul continuității activității și este convinsă că are resurse pentru a-și continua activitatea în viitorul previzibil. În plus, Conducerea Societăţii nu are cunoștință de incertitudini semnificative cu privire la evenimente sau condiții care pot cauza îndoieli semnificative asupra capacității Societății de continuare a activității. Prin urmare, situațiile financiare continuă să fie elaborate pe baza principiului continuității activității.

f) Informații semnificative privind politicile contabile

Societatea a adoptat documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile prezentate în situațiile financiare.

Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative" (eng. „material" mai degrabă decât „significant"). Amendamentele oferă de asemenea îndrumări privind aplicarea semnificației în prezentarea politicilor contabile, ajutarea entităților în oferirea de informații utile, specifice entităților, cu referire la politicile contabile, de care utilizatorii au nevoie pentru a înțelege alte informații din situațiile financiare.

Conducerea a revizuit politicile contabile și a actualizat informațiile prezentate în Nota 2.3 Politici contabile semnificative (2022: Politici contabile semnificative) în anumite situații în conformitate cu amendamentele.

2.2 Raționamente și estimări contabile

În pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), conducerea a utilizat estimări în ceea ce privește determinarea valorilor raportate pentru active, datorii, venituri și cheltuieli. Estimările sunt revizuite periodic și sunt recunoscute în perioada aferentă estimărilor.

Valoarea justă a instrumentelor financiare

Societatea deține instrumente financiare tranzacționate pe piețele active. Pentru instrumentele financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Aceste tehnici pot include:

- Folosire de tranzacții recente în condiții concurențiale;
- Analiza valorii juste actuale a unui alt instrument având caracteristici substanțial similare;
- Analiza fluxurilor de trezorerie actualizate sau alte modele de evaluare.

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- Nivelul 1: prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active sau datorii identice;

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

- Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate sunt observabile, fie direct, fie indirect și
- Nivelul 3: tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 4.

Creanțe din impozit amânat

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil că vor fi disponibile suficiente profituri impozabile pentru care pierderile fiscale pot fi utilizate. Sunt necesare raționamente ale conducerii pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amânat care poate fi recunoscută, pe baza momentului probabil și nivelului profitului impozabil viitor împreună cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

2.3 Politicile contabile semnificative

Societatea a aplicat consecvent următoarele politici contabile pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare, cu excepția cazului în care se menționează altfel.

Societatea a adoptat de asemenea documentul Prezentarea politicilor contabile (Amendamente la IAS 1 și Declarația 2 privind practica IFRS) începând cu 1 ianuarie 2023. Amendamentele prevăd prezentarea de politici contabile „semnificative" (eng. „material" mai degrabă decât „significant"). Deși amendamentele nu au dus la modificări ale politicilor contabile în sine, acestea au avut impact asupra informațiilor privind politicile contabile aferente prezentate în nota 2.3.

Mai jos este prezentat un index al politicilor contabile semnificative, ale căror detalii sunt disponibile pe paginile care urmează:

a) Tranzacții în valută

Tranzacțiile în valută sunt înregistrate inițial la cursul de schimb al monedei funcționale de la data tranzacției. La data situațiilor financiare anuale, activele și datoriile monetare denominate în valută sunt translatate folosind cursul de schimb al monedei funcționale valabil pentru ziua respectivă. Diferențele sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Elementele nemonetare denominate într-o altă valută care sunt contabilizate la cost, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data tranzacției inițiale. Elementele nemonetare denominate în valută, măsurate la valoarea justă, sunt convertite utilizând ratele de schimb de la data determinării valorii juste.

Ratele de schimb la 31 decembrie 2023, respectiv 2022, pentru valutele care au avut un impact semnificativ asupra situațiilor financiare, au fost:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
RON/ EUR	4,9746	4,9474
RON/ USD	4,4958	4,6346

b) Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar incluse în situația poziției financiare și în situația fluxurilor de trezorerie includ numerar la bănci și în casa și depozite pe termen scurt cu maturitate inițială de trei luni sau mai puțin.

c) Active și datorii financiare

Recunoaștere și categorii de măsurare

Societatea recunoaște activele și datoriile financiare la data tranzacționării care este data la care se angajează să cumpere sau să vândă un activ sau o datorie.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Clasificare și măsurare

Clasificarea și măsurarea activelor financiare se bazează pe modelul de afaceri privind gestiunea activelor și pe caracteristicile fluxului de numerar ale acestora. Pe baza acestor factori, Societatea își clasifică activele financiare în una din următoarele categorii:

- Active financiare deținute pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, avand fluxurile de numerar reprezentate exclusiv prin plăți de capital și dobânzi (SPPI), care sunt clasificate și evaluate la cost amortizat. Societatea include în această categorie conturile curente și depozitele plasate la bănci;
- Active financiare deținute pentru tranzacţionare, indiferent de caracteristicile fluxului de numerar, sunt evaluate la valoarea justă prin profit și pierdere. Societatea include în această categorie portofoliul său de unități de fond.

Creanţe comerciale:

Creanţele comerciale sunt evaluate la preţul tranzacţiei.

Evaluarea modelului de afaceri

Evaluarea modelului de afaceri este una din cele două etape în clasificarea activelor financiare. Modelul de afaceri reflectă modul în care Societatea își administrează activele financiare pentru a genera fluxuri de numerar. Această evaluare determină dacă fluxurile de numerar vor rezulta din colectarea fluxurilor de numerar contractuale, din vânzarea activelor financiare sau din ambele. Modelul de afaceri este determinat la un nivel care reflectă modul în care grupurile de active financiare sunt gestionate împreună pentru a atinge un anumit obiectiv de afaceri. În consecință, această condiție nu reprezintă o abordare pentru fiecare instrument în parte și trebuie stabilită la un nivel superior de agregare.

Active și datorii financiare deținute în vederea tranzacționării

Societatea clasifică activele financiare sau datoriile financiare ca fiind deținute în vederea tranzacționării atunci când au fost cumpărate sau emise în principal pentru realizarea de profituri pe termen scurt prin intermediul activităților de tranzacţionare sau facând parte dintr-un portofoliu de instumente financiare care sunt administrate împreună, și pentru care există un model recent de realizarea a profitului pe termen scurt. Activele și datoriile deținute în vederea tranzacționării sunt înregistrate și evaluate în situația poziției financiare la valoare justă. Modificările de valoare justă sunt recunoscute în câștiguri nete din instrumente financiare deținute pentru tranzacționare.

Derecunoașterea

Active financiare

Un activ financiar este derecunoscut atunci când:

- drepturile contractuale asupra fluxurilor de trezorerie decurgând din activele financiare au expirat;
- Societatea reține drepturile contractuale de a primi fluxurile de trezorerie din activul financiar, dar își asumă o obligație contractuală de a le plăti în întregime unei terțe părți fără întârzieri semnificative, în cadrul unui aranjament de intermediere; sau
- Societatea a transferat drepturile sale de a primi fluxuri de trezorerie, și ori (i) a transferat în mod substanţial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, sau (ii) nu a transferat și nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile asociate activului financiar, dar a transferat controlul asupra activului financiar.

În unele circumstanțe, renegocierea sau modificarea fluxurilor de trezorerie contractuale conduc la derecunoașterea activelor financiare existente. În cazul în care se modifică semnificativ condițiile contractuale pe fondul renegocierilor, are loc derecunoașterea activului financiar existent și recunoașterea ulterioară a activului financiar modificat, acesta din urmă fiind considerat activ financiar „nou”.

Datorii financiare

O datorie financiară este derecunoscută atunci când obligația este stinsă, anulată sau expiră.

Atunci când o datorie financiară este înlocuită de o altă datorie financiară către același creditor, dar cu termeni contractuali semnificativ diferiti sau când termenii actualei datorii sunt modificați semnificativ, un asemenea schimb sau modificare este tratat(ă) ca o derecunoaștere a datoriei inițiale, urmată de recunoașterea unei noi datorii, iar diferența între valorile contabile este recunoscută în Situația veniturilor și cheltuielilor.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Compensarea activelor și datoriilor financiare

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate, iar suma netă este raportată în situația poziției financiare dacă și numai dacă există un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute și dacă există o intenție de a se deconta tranzacția netă sau de a realiza activele și de a stinge datoria simultan. În anul 2023, Societatea nu a compensat active și datorii financiare.

d) Imobilizări corporale

Costul unui element de imobilizări corporale este recunoscut ca activ dacă este probabilă generarea pentru Societate de beneficii economice viitoare aferente activului și costul activului a fost evaluat în mod fiabil. Imobilizările corporale sunt înregistrate la costul de achiziție, diminuat cu amortizarea acumulată și deprecierea acumulată.

Amortizarea este calculată pe baza metodei liniare, luând în considerare ratele stabilite conform duratelor de viață utilă estimate, după cum sunt prezentate mai jos:

	Duratele de viață utilă (ani)
1. Calculatoare și echipamente	3
2. Mijloace de transport	5
3. Mobilier și birotică	5 - 9

Imobilizările în curs nu se amortizează înainte de a fi date în folosință.

Cheltuielile cu reparațiile și întreținerea sunt înregistrate în situația profitului sau pierderii în perioada în care sunt angajate.

Cheltuielile ulterioare sunt recunoscute ca un activ conform acelorași principii de recunoaștere utilizate la momentul recunoașterii inițiale.

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale este revizuită la fiecare dată a situației poziției financiare sau când evenimente sau circumstanțe indică faptul că valoarea activelor ar putea să nu mai fie recuperată. În acest caz valoarea contabilă se diminuează până la valoarea recuperabilă.

Activele corporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui activ corporal (determinat ca diferență între încasările nete la cedare și valoarea sa contabilă) este inclus(ă) în situația profitului sau pierderii în perioada în care activul este derecunoscut.

Active privind dreptul de utilizare

Societatea recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durată contractului de închiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate în Nota 7.

e) Imobilizări necorporale

Activele necorporale sunt măsurate inițial la cost. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost minus amortizarea cumulată și pierderea cumulată din depreciere.

Toate activele necorporale în sold au durate de viață determinate și se amortizează pe baza metodei liniare, pe o durată de viață utilă între 1 și 5 ani. Durata și metoda de amortizare sunt revizuite cel puțin la sfârșitul fiecărui an financiar. La data situației poziției financiare sau ori de câte ori evenimente sau schimbări în circumstanțe indică faptul că valoarea contabilă nu mai poate fi recuperată, activele necorporale sunt analizate pentru depreciere. Când valoarea contabilă a unui activ este mai mare decât valoarea recuperabilă estimată, aceasta este redusă la valoarea recuperabilă prin recunoașterea unui provizion.

Imobilizările necorporale în sold constau în licențe, programe de calculator și cheltuieli de dezvoltare a programelor utilizate pentru ținerea evidențelor generale și specifice Societății și fondurilor administrate.

Costurile asociate pentru dezvoltarea programelor sunt capitalizate, majorează valoarea programelor și se amortizează pe perioada ramasă de funcționare.

Costurile asociate pentru întreținerea programelor sunt recunoscute drept cheltuială atunci când sunt suportate.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Activele necorporale sunt derecunoscute la cedarea acestora sau când nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din utilizarea sau cedarea lor. Câștigul sau pierderea care rezultă din derecunoașterea unui activ necorporal (determinat ca diferență între încasările nete la cedare și valoarea sa contabilă) este inclus(ă) în situația profitului sau pierderii în perioada în care activul este derecunoscut.

f) Alte active

Acestea includ cheltuieli înregistrate în avans şi alte creanţe.

Creanțele Societății rezultă din relația cu bugetul statului sau avansurile acordate furnizorilor.

Atunci când se estimează că o creanță nu se va încasa integral se înregistrează ajustări pentru depreciere, la nivelul sumei care nu se mai poate recupera.

g) Alte datorii

O datorie reprezintă o obligație actuală a Societății ce decurge din evenimente trecute și prin decontarea căreia se așteaptă să rezulte o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice. O datorie este recunoscută și prezentată în situațiile financiare atunci când este probabil ca o ieșire de resurse încorporând beneficii economice va rezulta din decontarea unei obligații prezente și când valoarea la care se va realiza această decontare poate fi evaluată în mod credibil.

Datoriile Societății rezultă din relația cu furnizorii, creditorii, personalul, bugetul statului și alte entități. Datoriile sunt recunoscute inițial la valoare justă și apoi măsurate la cost.

h) Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor

Veniturile se recunosc în măsura în care este probabil ca Societatea să obțină beneficii economice, iar veniturile pot fi estimate în mod credibil, indiferent de momentul în care se efectuează plata. Veniturile sunt evaluate la valoarea justă a sumei încasate sau de încasat, luând în considerare termenii de plată contractuali și excluzând taxele sau impozitele. Societatea își evaluează aranjamente de venit conform unor criterii specifice, pentru a determina dacă are calitatea de mandatar sau mandant.

Criteriile specifice de recunoaștere prezentate în continuare trebuie de asemenea îndeplinite înainte de recunoașterea venitului:

Venituri din comisioane și onorarii

Societatea obține venituri din comisioane și onorarii din prestarea serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare. Aceste venituri sunt recunoscute în baza contabilității de angajament:

- în evidența fondurilor administrate, zilnic pe baza documentelor de funcționare ale fiecărui fond;
- în evidența Societății, lunar pe baza calculului de la punctul precedent.

Comisionul de administrare se calculează conform prevederilor prospectului de emisiune în vigoare. Astfel, comisionul de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I. S.A. este stabilit procentual, valoarea procentuală anuală este stabilită în prospectul fiecărui fond și se aplică la valoarea activului net.

În calculul comisionului de administrare, în situaţia în care un fond investește în alte fonduri administrate de BRD Asset Management S.A.I., se va avea în vedere evitarea dublei comisionări a investitorilor prin deducerea din comisionul de administrare perceput fondului a comisionului de administrare perceput fondului în care acesta a investit, aferent unităților de fond deținute de Fond.

Comisionul de administrare se calculează zilnic și se încasează lunar de către Administrator.

Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate

Veniturile din dobânzi și alte venituri asimilate sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (inclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere).

După ce valoarea înregistrată a activului financiar a fost redusă din cauza pierderii din depreciere, veniturile din dobânzi continuă să fie recunoscute aplicând rata dobânzii folosite pentru actualizarea fluxurilor de trezorerie viitoare în vederea evaluării pierderii din depreciere.

Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute în momentul la care este stabilit dreptul Societății de a primi sumele respective.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Venituri nete din tranzacționare

Rezultatele obținute din activități de tranzacționare includ câștigurile minus pierderile aferente activelor și pasivelor de tranzacționare și includ toate modificările de valoare justă realizate/nerealizate și diferențe de curs valutar, dacă este cazul.

Cheltuieli cu comisioane

Societatea poate plăti comisioane și onorarii corespunzătoare prestării serviciilor de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, respectiv comisioane de intermediere - tranzacționare, comisioane de custodie și alte cheltuieli cu comisioane și onorarii percepute de intermediarii financiari. Aceste cheltuieli sunt recunoscute în baza contabilității de angajament.

Onorariile pentru servicii juridice și de audit sunt incluse în categoria „alte cheltuieli administrative".

Cheltuieli cu personalul

În cursul normal al activității Societatea face plăți către personal, precum și plăți la fondurile de sănătate, pensii și asigurări pentru muncă pentru personal, la ratele statutare.Toți angajatii Societății sunt membri ai planului de pensii al statului român, care este un plan de contribuții determinate. Aceste costuri sunt recunoscute în profit sau pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

i) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute atunci când

- Societatea are o obligație prezentă (legală sau implicită) ca rezultat al unor evenimente trecute,
- este probabil ca o ieșire de resurse să fie necesară pentru a onora obligația,
- datoria poate fi estimată în mod credibil.

În aceste cazuri Societatea preconizează că o anumită sumă sau întreaga valoare a provizionului va fi rambursată, de exemplu în baza unui contract de asigurare, rambursarea se recunoaște ca activ separat, dar numai atunci când rambursarea este practic sigură.

Cheltuiala aferentă oricărui provizion este prezentată în profit sau pierdere în situația rezultatului global, net de orice rambursare.

j) Pensii și alte beneficii ulterioare

Personalul Societății este obligat prin lege să contribuie la bugetul public de pensii (Pilonul I). Acest buget este gestionat de Casa Naţională de Pensii Publice din România (CNPP). Din această contribuție, CNPP transferă 3,75% din salariul brut în fondul de pensii administrat privat (Pilonul II). În anul 2023, valoarea contribuțiilor plătite pentru Pilonul I și Pilonul II au fost în sumă de 1.428.759 lei (2022: 1.199.500 lei).

Societatea contribuie la Pilonul III de pensii - Fondul de pensii facultative BRD Medio și plătește contribuții pentru personalul său în condițiile enunțate în Regulamentul Intern. Valoarea contribuțiilor pentru Pilonul III în anul 2023 a fost de 16.918 lei (2022: 12.868 lei).

Plata contribuțiilor încetează la plecarea din Societate, aceasta neavând nicio obligație post angajare.

k) Capital social

La emiterea de acțiuni, orice componentă care creează o datorie financiară a Societății este prezentată ca datorie în situația poziției financiare, evaluată inițial la valoarea justă, net de costurile de tranzacționare și ulterior la costul amortizat până se stinge.

Dividendele privind acțiunile ordinare sunt recunoscute la data aprobării de către acționari.

l) Rezerve de capital

Rezervele înregistrate la capital propriu în situația poziției financiare include „Rezerve legale" un tip special de rezerve prevăzut de legislația locală. Această rezervă nu poate fi distribuită către acționari.

m) Impozite

Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este impozitul recunoscut ca fiind de plată către sau de încasat de la autoritățile fiscale din România privind profitul impozabil sau pierderea perioadei. Legislația română privind impozitul pe profit se bazează pe un an fiscal încheiat la 31 decembrie. Societatea a calculat cheltuielile reprezentând impozitul anual pe profit curent pe baza legislației românești privind impozitul pe profit adoptată la data situației poziției financiare.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Impozitul pe profit amânat

Diferențele dintre raportările financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară și reglementărilor fiscale românești dau naștere unor diferențe substanțiale între valoarea contabilă a anumitor active și datorii, venituri și cheltuieli în scopul raportării financiare și pentru impozitul pe profit.

Impozitul pe profit amânat este recunoscut pentru diferențele temporare la data situațiilor financiare între baza fiscală a activelor și datoriilor și valoarea lor contabilă în scopuri de raportare financiară.

Datoriile privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare impozabile înregistrate de Societate.

Activele privind impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele temporare deductibile precum și pentru pierderi și credite fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că va exista un profit impozabil din care să poată fi acoperite diferențele temporare și pierderile fiscale neacoperite înregistrate de Societate.

Impozitul pe profit amânat este constituit în întregime folosind metoda datoriei bilanțiere, asupra diferențelor temporare apărute între bazele de impozitare a activelor și pasivelor și valorile lor contabile din situațiile financiare. Impozitul amânat este determinat folosindu-se cotele și reglementările privind impozitarea care au fost adoptate la data situației poziției financiare și care se așteaptă să fie aplicate atunci când activul reprezentând impozitul pe profit amânat este realizat sau obligația reprezentând impozitul pe profit amânat este stinsă.

Impozitul pe profit curent și amânat privind elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sunt de asemenea recunoscute în capitaluri proprii și nu în profitul sau pierderea din situația rezultatului global.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal care permite compensarea activelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amânat se referă la aceeași entitate impozabilă și la aceeași autoritate fiscală.

n) Leasing

Societatea ca locatar

Societatea aplică o abordare unică de recunoaştere și evaluare pentru toate contractele de leasing. Societatea recunoaşte datoriile de leasing pentru efectuarea plăţilor de leasing și activele din dreptul de utilizare care reprezintă dreptul de utilizare a activelor închiriate. Societatea nu deţine contracte de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică și de asemenea, nu detine contracte de leasing pe termen scurt.

Active privind dreptul de utilizare

Societatea recunoaște activele dreptului de utilizare la data începerii contractului de închiriere (adică data la care activul de bază este disponibil pentru utilizare). Activele din drept de utilizare sunt măsurate la cost, mai puțin orice amortizare acumulată și pierderi din depreciere și ajustate pentru orice reevaluare a datoriilor de leasing. Costul drepturilor de utilizare al activului include valoarea datoriilor de închiriere recunoscute, costurile directe inițiale suportate și plățile de leasing efectuate la sau înainte de data începerii contractului de leasing. Activele dreptului de utilizare sunt depreciate liniar pe durata contractului de închiriere. Activele privind dreptul de utilizare sunt prezentate în Nota 10.

Datorii de leasing

La data începerii contractului de leasing, Societatea recunoaște datoriile de leasing măsurate la valoarea actuală a plăților de leasing care trebuie efectuate pe durata contractului de leasing. Plățile de închiriere pot include plăți fixe, plăți variabile care depind de un indice sau o rată și sume preconizate să fie plătite sub garanții de valoare reziduală. Plățile de închiriere pot include, de asemenea, plățile cu penalități pentru încetarea contractului de închiriere.

2.4 Modificări ale politicilor contabile și adoptarea unor IFRS revizuite sau modificate

Aplicarea inițială a noilor amendamente la standardele existente în vigoare pentru perioada de raportare curentă

Politicile contabile adoptate sunt consistente cu cele din anul precedent, cu excepția următoarelor standarde, amendamente la standardele existente care au fost adoptate de Societate la 1 ianuarie 2023. Impactul aplicării acestor standarde noi și revizuite a fost reflectat în situațiile finaciare și a fost estimat ca fiind nesemnificativ, cu excepția detaliilor prezentate în aceste note.

Următoarele standarde noi si amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și adoptate de UE sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

• IFRS 17 "Contracte de asigurare" emis de IASB în 18 mai 2017. Noul standard prevede că obligațiile de asigurare trebuie să fie evaluate la o valoare actuală de realizare și oferă o abordare de evaluare și prezentare mai uniformă pentru toate contractele de asigurare. Aceste cerințe au rolul de a obține o contabilizare a contractelor de asigurare consecventă, bazată pe principii. IFRS 17 prevalează asupra IFRS 4 „Contracte de asigurare" și a interpretărilor aferente când este aplicat. Amendamentele la IFRS 17 „Contracte de asigurare" emise de IASB în 25 iunie 2020 amână data aplicării inițiale a IFRS 17 cu doi ani pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023. În plus, amendamentele emise în data de 25 iunie 2020 introduc simplificări și clarificări la anumite cerințe din standard și prevăd facilități suplimentare la aplicarea inițială a IFRS 17.

• Amendamente la IFRS 16 „Contracte de leasing" - Datorii de leasing într-o tranzacție de vânzare și leaseback, emise de IASB în 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevăd ca vânzătorul-locatar să evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzacție de leaseback astfel încât să nu recunoască niciun fel de câștiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare reținut. Noile cerințe nu împiedică vânzătorul-locatar să recunoască în contul de profit și pierdere câștiguri sau pierderi din încetarea parțială sau totală a unui contract de leasing.

• Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare" - Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – Informații comparative emise de IASB în 9 decembrie 2021. Este un amendament cu sferă de aplicare restrânsă la cerințele de tranziție ale IFRS 17 pentru entitățile care aplică pentru prima dată IFRS 17 și IFRS 9 simultan.

• Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" - Prezentarea politicilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele cer entităților să-și prezinte mai degrabă politicile contabile semnificative decât politicile contabile importante și să ofere îndrumări și exemple pentru a ajuta autorii situațiilor financiare să decidă ce politici contabile să prezinte în situațiile financiare.

• Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" - Clasificarea datoriilor în datorii pe termen scurt și datorii pe termen lung, emise de IASB în 23 ianuarie 2020, și Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare" - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB în 31 octombrie 2022. Amendamentele emise în ianuarie 2020 oferă o abordare mai generală la clasificarea datoriilor prevăzută de IAS 1 plecând de la acordurile contractuale existente la data raportării. Amendamentele emise în octombrie 2022 clarifică modul în care condițiile pe care o entitate trebuie să le respecte în termen de douăsprezece luni de la perioada de raportare afectează clasificarea unei datorii și stabilesc data intrării în vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024.

• Amendamente la IAS 7 „Situațiile fluxurilor de trezorerie" și IFRS 7 „Instrumente financiare: Informații de furnizat" – Acorduri de finanțare în relația cu furnizorii emise de IASB în 25 mai 2023. Amendamentele adaugă cerințe privind informațiile care trebuie furnizate, precum și „indicatoare" în cadrul cerințelor existente privind informațiile de furnizat pentru oferirea de informații calitative și cantitative referitoare la acordurile de finanțare în relația cu furnizorii.

• Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, modificări ale estimărilor contabile și erori" - Definiția estimărilor contabile emise de IASB în 12 februarie 2021. Amendamentele se concentrează pe estimările contabile și oferă îndrumări despre distincția dintre politici contabile și estimări contabile.

• Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit" - Impozit amânat aferent creanțelor și datoriilor care decurg dintr-o singură tranzacție emise de IASB în 6 mai 2021. Conform amendamentelor, scutirea de la recunoașterea inițială nu se aplică tranzacțiilor în care apar diferențe temporare atât deductibile, cât și impozabile la recunoașterea inițială, care duc la recunoașterea de creanțe și datorii cu impozitul amânat egale.

• Amendamente la IAS 12 „Impozit pe profit" – Reforma fiscală internațională — Regulile Modelului privind Pilonul 2 emise de IASB în 23 mai 2023. Amendamentele introduc o excepție temporară la înregistrarea în contabilitate a impozitelor amânate care provin din jurisdicțiile care implementează normele de impozitare globală și cerințele de prezentare privind expunerea societății la impozitele pe profit care decurg din reformă, în special înainte de intrarea în vigoare a legislației de implementare a regulilor.

• Amendamente la IAS 21 "Efectele variației cursului de schimb valutar" – Lipsa convertibilității emise de IASB în 15 august 2023. Amendamentele conțin îndrumări ca entitățile să menționeze atunci când o monedă este convertibilă și cum să determine cursul de schimb atunci când aceasta nu este convertibilă.

• IFRS 14 „Conturi de amânare aferente activităților reglementate" emis de IASB în 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entităților care adoptă pentru prima dată IFRS, și care recunosc în prezent conturile de amânare aferente activităților reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, să continue să facă acest lucru la trecerea la IFRS.

• Amendamente la IFRS 10 „Situații financiare consolidate" și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor şi entitățile asociate sau asocierile în

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

participație ale acestuia, emise de IASB în 11 septembrie 2014. Amendamentele soluționează contradicția dintre cerințele IAS 28 și IFRS 10 și clarifică faptul că într-o tranzacție care implică o entitate asociată sau asociere în participație, câștigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci când activele vândute sau aduse drept contribuție reprezintă o întreprindere.

Societatea anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamente la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății în perioada de aplicare inițială.

3. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Disponibil în conturi la bănci și depozite pe termen scurt	10.279.581	15.721.323
	10.279.581	**15.721.323**

Disponibilul în conturi la bănci include depozitele pe termen scurt constituite pe perioade variind de la o zi la trei luni, în funcție de necesarul de numerar imediat al Societății și sunt purtătoare de dobândă la rate de dobândă aferente depozitelor pe termen scurt.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, numerarul și echivalentele de numerar se referă la numerarul disponibil, conturile curente și depozitele la bănci pe termen scurt.

Ajustarea aferentă pierderilor de credit așteptate pentru conturi curente și depozite la bănci este considerată a fi nesemnificativă, deoarece Societatea își plasează disponibilitățile pe scadențe foarte scurte și numai la instituțiile financiare cu un rating de credit "investment grade". Ca atare, aceste active financiare sunt considerate a avea un risc de credit scăzut la data raportării. Valoarea pierderilor de credit așteptate a fost testată pentru a reflecta modificările riscului de credit de la recunoașterea inițială a instrumentului financiar. Valoarea obținută este nesemnificativă.

4. Active și datorii financiare la valoarea justă prin profit și pierdere

4.1 Portofoliul de instrumente financiare la valoare justă prin profit și pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Unități de fond necotate	-	6.129.552
Obligațiuni guvernamentale pe piața activă	11.433.404	6.065.972
Certificate de trezorerie pe piata inanctiva	13.614.904	-
	25.048.308	**12.195.523**

4.2 Ierarhia valorilor juste

Societatea folosește următoarea ierarhie pentru determinarea și prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

- ✓ Nivelul 1 - prețurile cotate (neajustate) de pe piețele active pentru active identice sau datorii;
- ✓ Nivelul 2 - tehnici pentru care toate intrările care au un efect semnificativ asupra valorii juste sunt observabile, fie direct, fie indirect;
- ✓ Nivelul 3 - tehnici care folosesc intrări care au un efect semnificativ asupra valorii juste înregistrate, care nu sunt bazate pe date observabile de piață.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

La 31 decembrie 2023, repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste a fost următoarea:

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar şi echivalente de numerar	10.279.581	10.279.581	-	-
Creanţe comerciale şi de altă natură	3.123.592	3.123.592	-	-
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere din care:				
Obligațiuni guvernamentale pe piața activă	11.433.404	11.433.404	-	-
Certificate de trezorerie pe piața inactivă	13.614.904	-	13.614.904	-
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	(8.868.307)	(8.868.307)	-	-
Datorii comerciale curente	(1.331.183)	(1.331.183)	-	-
Alte datorii și cheltuieli estimate	(1.983.879)	-	-	(1.983.879)
Total	**26.268.113**	**14.637.087**	**13.614.904**	**(1.983.879)**

La 31 decembrie 2022, repartizarea activelor financiare în funcție de ierarhia valorii juste a fost următoarea:

	Total	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
Numerar şi echivalente de numerar	15.721.323	15.721.323	-	-
Creanţe comerciale şi de altă natură	2.517.303	2.517.303	-	-
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere din care:				
Unități de fond	6.129.552	-	6.129.552	-
Obligațiuni guvernamentale	6.065.972	6.065.972	-	-
Datorii comerciale și de altă natură	(2.706.755)	(2.706.755)	-	-
Total	**27.727.395**	**21.597.843**	**6.129.552**	**-**

La 31 Decembrie 2023 suma de 14.637.087 RON este clasificată în conformitate cu IFRS pe nivelul 1 și suma 11.631.026 RON pe nivelul 2 și 3.

Numerar şi echivalente de numerar: in aceasta categorie sunt incluse numerarul şi depozitele cu o scadentă mai mică de trei luni. Acestea sunt prezentate pe Nivelul 1 la cost amortizat deoarece acesta aproximează rezonabil valoarea lor justă.

Creanțele comerciale şi de altă natură sunt prezentate la valoarea tranzacției care aproximează rezonabil valoarea lor justă si au fost prezentate pe Nivelul 1.

Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Investițiile în obligațiunile guvernamentale tranzacționate sunt evaluate la prețul cotat pe o piață activă, respectiv instrumente ce au scor BVAL mai mare sau egal cu 8 la 31 Decembrie. BVAL - Bloomberg Valuation Service este o metodă de evaluare internă a Bloomberg pentru a calcula prețul de referință a unui instrument financiar cu venit fix.

La 31 Decembrie 2022, investițiile în unități de fond emise de BRD Oportunități, BRD Orizont 2035 şi BRD Orizont 2045 sunt evaluate pe baza valorii unitare a activului net (VUAN) publicate zilnic pe pagina web a BRD AM. Societatea a clasificat valoarea justă a instrumentelor ca fiind de Nivel 2 deoarece valoarea unitară a activului net (VUAN) este un indicator observabil.

Datoriile comerciale şi de altă natură sunt prezentate la valoarea tranzacției care aproximează rezonabil valoarea lor justă şi au fost prezentate ca fiind de Nivel 1.

Alte datorii și cheltuieli estimate în această categorie sunt incluse în principal cheltuielile estimate pentru furnizori și taxe datorate ASF/bugetului de stat/bugete asiurari sociale și au fost evaluate pe Nivel 3.

În perioadele de raportare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 nu s-au înregistrat transferuri între nivelurile ierarhiei valorii juste.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

5. Creanțe comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Creanțe comerciale în relația cu părți asociate	2.967.112	2.310.407
Alte creanțe	156.480	206.896
Total	**3.123.592**	**2.517.303**

Creanțele comerciale în relația cu părțile asociate reprezintă comisioane de încasat din activitatea de administrare a fondurilor de investiții.Toate creanțele comerciale și de altă natură sunt curente, cu decontare într-o perioadă de până la un an. Atât la 31 decembrie 2023 cât și la 31 decembrie 2022 creanțele comerciale și de altă natură sunt curente și nedepreciate.

Pentru detalii privind modul în care Societatea gestionează și evaluează calitatea creditului poate fi consultată *Nota 20.*

6. Cheltuieli efectuate în avans

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Abonamente pentru publicații	21.370	3.533
Asigurări	30.909	32.792
Comunicații și IT	58.382	52.069
Promovare și protocol	9.292	5.578
Deplasare și transport	3.268	-
Pregătire personal	285	-
Total	**123.506**	**93.972**

7. Imobilizări corporale

Cost:	**Amenajări și aparatură birotică**	**Hardware**	**Drepturi de utilizare** contract de leasing clădire	**Drepturi de utilizare** contracte de leasing auto	**Total**
La 31 decembrie 2021	**123.069**	**223.300**	**1.573.876**	**177.082**	**2.097.326**
Intrări	5.716	24.865	20.002	-	50.582
Ieșiri	(4.497)	-	-	-	(4.497)
La 31 decembrie 2022	**124.287**	**248.165**	**1.593.878**	**177.082**	**2.143.411**
Intrări	8.371	52.528	1.950.871	317.735	2.329.504
Ieșiri	-	(58.385)	(1.593.878)	(177.082)	(1.829.344)
La 31 decembrie 2023	**132.658**	**242.307**	**1.950.871**	**317.735**	**2.643.571**
Amortizare:					
La 31 decembrie 2021	**77.293**	**160.720**	**1.083.272**	**68.458**	**1.389.743**
Cheltuieli cu amortizare	24.148	47.139	381.287	44.270	496.844
Amortizare aferentă ieșirilor	(2.998)	-	-	-	(2.998)
La 31 decembrie 2022	**98.443**	**207.859**	**1.464.559**	**112.728**	**1.883.589**
Cheltuieli cu amortizare	14.893	31.701	386.692	72.562	505.847
Amortizare aferentă ieșirilor	-	(58.385)	(1.593.878)	(121.664)	(1.773.926)
La 31 decembrie 2023	**113.335**	**181.174**	**257.374**	**63.626**	**615.509**
Valoarea contabilă netă:					
La 31 decembrie 2022	**25.844**	**40.306**	**129.319**	**64.354**	**259.822**
La 31 decembrie 2023	**19.322**	**61.132**	**1.693.497**	**254.109**	**2.028.061**

Detalii privind datoriile decurgând din contractele de leasing aferente drepturilor de utilizare a activelor privind sediul și autoturismele utilizate de Societate se regăsesc în *Nota 10*.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

8. Imobilizări necorporale

Cost:	Licențe	Programe evidență	Total
La 31 decembrie 2021	**32.024**	**1.206.166**	**1.238.190**
Intrări	8.063	250.571	258.634
Ieșiri	-	-	-
În curs de recepționare	-	67.670	67.670
La 31 decembrie 2022	**40.087**	**1.524.407**	**1.564.495**
Intrări	-	148.614	148.614
Ieșiri	(13.858)	-	(13.858)
În curs de recepționare	-	63.784	63.784
La 31 decembrie 2023	**26.229**	**1.736.806**	**1.763.035**
Amortizare:			
La 31 decembrie 2021	**27.344**	**948.524**	**975.868**
Cheltuieli cu amortizare	12.072	195.845	207.917
Amortizare aferentă ieșirilor	-	-	-
La 31 decembrie 2022	**39.416**	**1.144.369**	**1.183.785**
Cheltuieli cu amortizare	672	343.858	344.530
Amortizare aferentă ieșirilor	(13.858)	-	(13.858)
La 31 decembrie 2023	**26.229**	**1.488.228**	**1.514.457**
Valoarea contabila neta:			
La 31 decembrie 2022	**671**	**380.039**	**380.710**
La 31 decembrie 2023	**-**	**248.578**	**248.578**

9. Datorii comerciale și de altă natură

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Datorii comerciale	401.073	429.835
Datorii către părți afiliate	2.497.963	1.922.732
Datorii legate de personal	319.156	282.226
Alte datorii	96.870	71.962
Total	**3.315.062**	**2.706.755**

Toate datoriile sunt curente și au termen de decontare în perioade cuprinse între cateva zile si trei luni.

Datoriile către părți afiliate reprezintă în principal datorii rezultate din activitatea de distribuție a unităților de fond pentru fondurile administrate de Societate. Variația înregistrată la 31 Decembrie 2023 comparativ cu 31 Decembrie 2022 este determinată în principal de creșterea comisionului de distribuție de plătit.

10. Contracte de leasing

Societatea are calitatea de locatar în cadrul contractelor de leasing operațional pentru mijloacele de transport utilizate și locația sediului.

Începând cu 1 ianuarie 2019, Societatea aplică IFRS 16 și recunoaște în bilanț activele și datoriile care decurg din contractele de leasing, cu excepția contractelor pe o perioadă de maxim douăsprezece luni sau a contractelor de leasing al căror obiect este un activ de valoare nesemnificativă.

La recunoașterea inițială, Societatea evalueaza costul activului aferent dreptului de utilizare, care include valoarea evaluării inițiale a datoriei care decurge din contractul de leasing. Datoria care decurge din contractul de leasing a este evaluată la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Aceste contracte sunt încheiate pe durate între 4 și 5 ani și conțin termene de reînnoire. Reînnoirile se negociază la data expirării contractului.

Detalierea mișcării activelor aferente drepturilor de utilizare și a amortizării înregistrate în cursul exercițiilor financiare se regăsește în *Nota 7*.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Detalierea mișcării datoriilor decurgând din contractele de leasing se prezintă după cum urmează:

	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	**188.123**	**606.449**
Contracte noi și reînoiri	2.268.606	20.001
Dobânzi acumulate	39.944	5.610
Efectul diferențelor de curs valutar	17.592	(1.404)
Contracte închise înante de finalizare	(54.099)	-
Plăți ale ratelor de leasing	(416.619)	(436.923)
Plăți de dobânzi	(39.944)	(5.610)
Sold la 31 decembrie	**2.003.602**	**188.123**

Detaliul cheltuielilor din cadrul contractelor de leasing recunoscute în contul de profit și pierdere

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Cheltuieli privind amortizarea drepturilor de utilizare	459.254	425.558
Cheltuieli privind dobânzi pentru contracte de leasing	39.944	5.610
Efectul diferențelor de curs valutar	17.592	(1.404)
Total	**516.790**	**429.764**

11. Provizioane

	Concedii neefectuate	Bonus personal	Total
Sold la 31 decembrie 2021	**84.861**	**1.314.264**	**1.399.125**
Constituiri	117.492	1.113.577	1.231.068
Anulări	-		
Utilizări	(69.195)	(756,026)	(825,221)
Sold la 31 decembrie 2022	**133.158**	**1.671.815**	**1.804.972**
Constituiri	153.123	1.409.909	1.563.031
Anulări	-		
Utilizări	(117.492)	(978.919)	(1.096.411)
Sold la 31 decembrie 2023	**168.789**	**2.102.805**	**2.271.593**

Provizioanele constituite pentru datorii către personal în anii 2023 și 2022 privesc concediile neefectuate și bonusurile de acordat personalului în conformitate cu politica de remunerare.

12. Impozitul pe profit

Sumele datorate pentru impozitul pe profit în cursul exercițiilor financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022 au următoarea structură:

	2023	2022
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent	385.813	687.421
(Venituri) / Cheltuieli cu impozitul amânat	(74.659)	(64.936)
	311.154	**622.273**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Rata de impozitare reală a Societății pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2023 și 31 decembrie 2022:

	2023	2022
Profit înainte de impozitare	**1.731.552**	**4.080.612**
Impozit pe profit la rata de impozitare statutară de 16% (2022: 16%)	277.048	652.898
Sponsorizări și bonificații deduse din impozitul pe profit	(56.874)	(99.638)
Impactul cheltuielilor nedeductibile	90.980	69.013
Impozit pe profit la rata de impozit efectivă	**311.154**	**622.273**
Rata de impozitare efectivă	17,97%	15,25%

Creșterea ratei de impozitare efective față de rata de impozitare statutară se datorează creșterii ponderii cheltuielilor nedeductibile în total cheltuieli.

Cheltuielile nedeductibile fiscal cuprind următoarele tipuri de cheltuieli:

	2023	2022
Cheltuieli de protocol care depăşesc limita prevăzută de lege	360.713	205.613
Cheltuieli de sponsorizare şi/sau mecenat	56.874	99.638
Cheltuielile aferente autoturismelor - nedeductibil fiscal	84.036	47.749
Cheltuieli cu cotizatii la asociațiile profesionale peste limita 4.000 Eur	49.127	49.367
Alte cheltuieli nedeductibile fiscal	17.866	28.964
Total	**568.616**	**431.330**

Creșterea cheltuielilor de protocol se datorează organizării unui număr mare de întâlniri de prezentare a produselor financiare pe care Societatea le oferă.

12.1 Impozitul pe profit curent

Impozitul pe profit curent este calculat pe baza profitului impozabil conform declarațiilor fiscale ale Societății.

În cursul anului curent Societatea a efectuat plăți în contul impozitului pe profit în sumă de 348.955 lei (2022: 630.585 lei). La 31 decembrie 2023, Societatea înregistrează datorie privind impozitul pe profit curent în valoare de 179.546 lei (31 decembrie 2022: 142.688 lei).

12.2 Impozitul pe profit amânat

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Provizioane pentru bonusuri și concedii neefectuate de angajați	2.271.593	1.804.972
Creanță privind impozitul amânat	**363.455**	**288.796**

Impozitul amânat înregistrat în situația poziției financiare la 31 decembrie 2023 și modificările în profitul sau pierderea din situația rezultatului global:

Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2023	Profit/pierdere în situația rezultatului global	Creanțe privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022
363.455	74.659	288.796

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

13. Capital, rezerve și rezultat

13.1 Capital social

La 31 decembrie 2023, capitalul social era 4.000.000 lei, divizat în 80.000 de acțiuni cu valoare nominală de 50 lei.

Acționarii societății sunt BRD Groupe Societe Generale S.A. care deține 99,975% din capitalul social și BRD SOGELEASE IFN S.A. care deține 0,025% din capitalul social.

Capitalul social este integral vărsat la sfârșitul perioadei de raportare și nu a înregistrat modificări față de exercițiile financiare anterioare.

13.2 Rezerve

Rezervele Societății sunt constituite din rezerve legale și rezultat reportat nedistribuit.

Rezervele legale sunt rezerve constituite conform legislației locale. În conformitate cu legislația din România, Societatea trebuie să constituie rezerve legale reprezentând 5% din profit înainte de impozitare până la limita de 20% din capitalul social. Aceste rezerve nu pot fi distribuite. La 31 decembrie 2023, valoarea acestora este de 890.818 lei (2022: 890.818 lei).

Rezultatul reportat nedistribuit este în sumă de 18.265.755 lei (2022: 18.265.755 lei) și reprezintă profituri nedistribuite anterior datei de 01 ianuarie 2017, precum și profitul anului 2019.

13.3 Rezultatul distribuit acționarilor

În cursul exercițiului financiar 2023 Societatea a distribuit și a plătit dividende din profitul realizat în exercițiul financiar 2022 în sumă de 3.458.339 (2022: 5.752.654 lei).

13.4 Managementul capitalului

Managementul capitalului are ca obiectiv asigurarea menținerii unor indicatorii de capital la nivelul optim. Acest nivel trebuie să permită desfășurarea activității în condiții normale și maximizarea profiturilor pentru acționari.

Dividendele declarate sunt propuse de către Consiliul de Administrație al Societății spre aprobare în Adunarea Generală a Acționarilor (AGA) numai după o analiză atentă a mai multor elemente, inclusiv a rezultatelor financiare și a perspectivelor privind poziția financiară a Societății. Valoare dividendelor propusă pentru distribuire este egală cu profitul exercițiului financiar încheiat la data de 31 decembrie 2023.

În ceea ce privește cerințele privind capitalul reglementat, Societatea are obligația de a menține un nivel minim al capitalului în conformitate cu Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014 și OUG nr.32/2012, cu modificările și completările ulterioare, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară „ASF".

Pe parcursul întregului exercițiu financiar curent și precedent Societatea îndeplinește cerințele de capital inițial și fonduri proprii.

14. Venituri din comisioane de administrare

	2023	2022
Fondul de investiții BRD Simfonia	9.546.413	12.100.467
Fondul de investiții BRD Obligaţiuni	904.275	1.003.263
Fondul de investiții BRD Acţiuni	8.369.012	7.094.541
Fondul de investiții BRD Diverso	4.128.191	5.188.351
Fondul de investiții BRD Euro Fond	2.202.114	2.629.507
Fondul de investiții BRD Global	1.262.312	1.330.418
Fondul de investiții BRD Usd Fond	1.586.474	2.330.686
Fondul de investiții BRD Simplu	1.223.739	418.627
Fondul de investiții BRD Oportunităţi	509.439	62.746
Fondul de investiții BRD Orizont 2035	246.546	12.896
Fondul de investiții BRD Orizont 2045	103.613	11.462
Fondul de investiții BRD Euro Simplu	414.164	9.357
Total	**30.496.293**	**32.192.321**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

15. Cheltuieli privind comisioanele

	2023	2022
Cheltuieli privind comisioanele de distribuire	14.080.342	15.151.561
Cheltuieli privind comisioanele de administrare rambursate	4.693.244	4.230.762
Alte cheltuieli privind comisioane plătite	46.937	48.912
Total	**18.820.523**	**19.431.235**

Cheltuielile privind comisioanele de distribuire cuprind comisioanele plătite de Societate către BRD – Groupe Societe Generale S.A. pentru distribuirea de unități de fond.

Cheltuieli privind comisioanele de administrare rambursate cuprind comisioanele plătile către entități în baza contractelor de rambursare a comisionului de administrare.

Variația cheltuielilor privind comisionul de distribuție înregistrată la 31 Decembrie 2023 comparativ cu 31 Decembrie 2022, este determinată de scăderea activelor administrate și implicit a comisionului distribuție plătit.

16. Câștig privind activele financiare și datoriile financiare

	2023	2022
Câștig din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	1.687.504	1.315.942
Pierdere din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(58.382)	(257.245)
Câștig net din diferenţe de curs de schimb aferent activelor și datoriilor financiare	5.117	9.066
Total	**1.634.238**	**1.067.763**

17. Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare

	2023	2022
Asigurări	52.275	49.758
Comisioane bancare	7.978	7.166
Comunicații și IT	1.699.492	1.373.885
Audit, consultanță, contabilitate, leasing personal si alte cheltuieli	598.429	562.016
Consumabile	61.783	42.495
Cotizații	69.026	69.156
Funcționarea sediului	312.393	257.072
Promovare și protocol	918.068	812.096
Sponsorizări și donații	56.874	99.638
Taxe, vărsăminte asimilate și cotizații	455.803	543.985
Transport și deplasări	171.414	110.290
Total	**4.403.535**	**3.927.556**

Valoarea semnificativă în totalul cheltuielilor administrative o reprezintă cheltuielile privind comunicațiile și serviciile IT, alcătuite, în principal, din serviciile de găzduire a infrastructurii mediului IT asigurate de societatea mamă, în baza contractului încheiat cu aceasta, precum și serviciile furnizate de către Bloomberg Finance.

Cheltuielile de consultanță reprezintă în principal costuri cu serviciile de contabilitate, consultanță financiară, fiscală și juridică, servicii de training personal si leasing de personal.

Conform contractului de audit, onorariul pentru auditul statutar aferent anului 2023 este în sumă de 13.030 EUR plătit în echivalent lei la data facturării la care se adauga TVA., iar pentru anul 2022: 12.535 EUR, la care se adauga TVA.

Cheltuielile cu taxe și vărsăminte asimilate conțin în cea mai mare parte taxele plătite către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) și taxa pe valoarea adaugată plătită pentru serviciile externe.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

18. Cheltuieli cu beneficiile personalului

	2023	2022
Salarii și indemnizații	4.772.855	3.945.595
Asigurări și protecția socială	187.338	176.314
Bonus	1.382.041	1.113.575
Tichete de masă	137.100	91.990
Total	**6.479.334**	**5.327.474**

Fondurile administrate nu plătesc în mod direct sau indirect comisioane de performanță salariaților Societății de administrare.

Societatea a implementat începând cu anul 2017 Politica de remunerare armonizată cu cerințele politicii de Grup BRD - Groupe Société Générale. Politica de remunerare este revizuită anual, fiind aliniată la prevederile Directivei UCITS V.

Remuneraţiile acordate au o componentă fixă, componenta de bază, şi o componentă variabilă, echilibrate în mod corespunzător, existând şi posibilitatea de a nu acorda componenta variabilă.

Remunerația fixă, compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe, remunerează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor și funcțiilor prin prisma componențelor profesionale definite în fișa postului.

Remuneraţia variabilă depinde de performanţa individuală, de performanţa structurii din care face parte angajatul şi de rezultatele globale ale Societății.

Numărul mediu de persoane salariate în cursul exercițiului financiar 2023 a fost de 20,75 persoane (2022: 19,71 persoane) din care 15 persoane ocupă funcții cheie (2022: 16 persoane).

19. Tranzacțiile în cadrul grupului

Societatea se angajează în operațiuni cu societatea mamă, societățile afiliate, asociaţi și personal cheie din conducere. Toate aceste operațiuni au fost derulate în condiții similare cu termenii pentru operațiuni similare cu terții.

Tranzacțiile / soldurile cu entitățile din cadrul grupului pot fi sumarizate astfel:

2023	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
Numerar și echivalente de numerar	10.279.581	-	-	-	10.279.581
Active financiare unități de fond	-	-	-	-	-
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	2.967.112	-	2.967.112
Total active	**10.279.581**	**-**	**2.967.112**	**-**	**13.246.693**
Datorii comerciale și de altă natură	(1.181.042)	(1.316.921)	-	-	(2.497.963)
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(255.460)	-	-	(255.460)
Total datorii	**(1.181.042)**	**(1.572.381)**	**-**		**(2.753.423)**
Capital	**3.999.000**	**1.000**	**-**	**-**	**4.000.000**
Venituri din comisioane	-	-	30.496.293	-	30.496.293
Cheltuieli cu comisioane	(13.957.732)	(4.624.753)	-	-	(18.582.485)
Venituri din dobânzi	210.572	-	-	-	210.572
Cheltuieli cu dobânzile	-	(3.635)	-	-	(3.635)
Câștig din active financiare	-	-	464.612	-	464.612
Cheltuieli administrative	(554.054)	(59.232)	-	-	(613.286)
Cheltuieli cu personalul	-	(59.599)	-	(4.189.887)	(4.249.486)
Cont de profit și pierdere	**(14.301.213)**	**(4.747.219)**	**30.960.905**	**(4.189.887)**	**7.722.586**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

2022	Societatea mamă	Entități din cadrul grupului	Asociați	Personal cheie	Total
Numerar și echivalente de numerar	15.721.323	-	-	-	15.721.323
Active financiare unități de fond	-	-	6.129.552	-	6.129.552
Creanțe comerciale și asimilate	-	-	2.310.407	-	2.310.407
Total active	**15.721.323**	**-**	**8.439.959**	**-**	**24.161.282**
Datorii comerciale și de altă natură	(928.433)	(994.298)	-	-	(1.922.732)
Datorii aferente contractelor de leasing	-	(63.027)	-	-	(63.027)
Total datorii	**(928.433)**	**(1.057.325)**	**-**		**(1.985.758)**
Capital	**3.999.000**	**1.000**	**-**	**-**	**4.000.000**
Venituri din comisioane	-	-	32.192.321	-	32.192.321
Cheltuieli cu comisioane	(15.090.481)	(4.180.548)	-	-	(19.271.029)
Venituri din dobânzi	213.125	-	-	-	213.125
Alte venituri din exploatare	-	-	-	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	-	(1.196)	-	-	(1.196)
Câștig din active financiare	-	-	(12.737)	-	(12.737)
Cheltuieli administrative	(475.033)	(16.782)	-	-	(491.815)
Cheltuieli cu personalul	-	(45.399)	-	(3.850.056)	(3.895.455)
Cont de profit și pierdere	**(15.352.389)**	**(4.243.925)**	**32.179.583**	**(3.850.056)**	**8.733.214**

Cheltuieli cu personalul cheie	2023	2022
Salarii și indemnizații	3.460.678	3.241.009
Remunerație variabilă plătită în numerar	391.392	349.411
Remunerație variabilă plătită în ehivalent unități de fond ale fondurilor administrate	337.817	259.636
Total	**4.189.887**	**3.850.056**

Aceste sume au fost recunoscute drept cheltuieli pe parcursul perioadei de raportare în relație cu personalul cheie.

Ținând cont de politicile și practicilie de remunerare, Societatea a identificat ca personal cheie categoriile de personal ale căror activități profesionale au impact semnificativ asupra profilului de risc al Societății și al Fondurilor administrate. Acestea includ: personalul din conducerea superioară, persoane responsabile cu administrarea riscurilor, persoane cu funcții de control/conformitate precum și personalul care primește o remunerație totală care se încadrează în treapta de remunerare a personalului din conducerea superioară conform politicii de remunerare în vigoare. Astfel, la nivelul Societății sunt identificate 15 persoane cheie (2022: 16 persoane) care beneficiază de remunerație variabilă.

Următoarele principii sunt aplicabile referitor la remuneraţia variabilă a personalului cheie din conducere (denumit personal identificat in cadrul politicii de remunerare):

- Un procent semnificativ, care nu poate fi mai mic de 50%, din orice componentă variabilă a remuneraţiei constă în echivalent unităţi de fond ale fondurilor administrate. În această situație plata finală va depinde în parte de prețurile de piață, urmare a fluctuațiilor pe parcursul perioadei de amânare sau reținere. Această ajustare implicită a remunerației nu are legătură cu nicio decizie explicită a Societății ci este inerentă formei utilizate pentru plată. În niciun caz evoluția valorii unitare a activului net (VUAN) nu trebuie să fie considerată suficientă ca formă de ajustare la riscuri ex-post.
- În vederea alinierii plății efective a remunerației la perioada medie de deținere recomandată investitorilor fondurilor administrate, remunerația variabilă este plătită parțial în avans (pe termen scurt) și parțial amânată (pe termen lung). Componenta pe termen scurt este plătită după atribuire, prin recompensarea personalului pentru performanța din perioada de acumulare. Componenta pe termen lung este plătită personalului în timpul

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

și după perioada de amânare. Aceasta recompensează personalul pentru durabilitatea performanței pe termen lung, care este rezultatul deciziilor luate în trecut. Plata amânată are drept scop să evite încurajarea asumării imprudente a riscurilor sau maximizarea profiturilor pe termen scurt de către categoriile de personal care pot expune Societatea, respectiv fondurile administrate, la riscuri semnificative.

20. Managementul riscului

În activitatea pe care o desfășoară, Societatea preia în mod inevitabil riscuri cu condiția ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment. În gestionarea riscurilor semnificative, Societatea are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD-Groupe Société Générale, dar adaptate la specificul activității de administrare a activelor.

Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.

Principalul obiectiv al managementului este de a gestiona profilul de risc al Societății în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.

Societatea implementează această abordare prin intermediul Direcției Administrare Riscuri, independentă de Direcția Investiții și celelalte direcții ale Societății. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.

Membrii din Direcția Administrare Riscuri (alături de cei din Conducerea Executivă şi Direcția Control Intern şi Comformitate) participă la Comitetul de Control Intern şi Risc, comitet cu rol consultativ care are ca misiune principală analiza modului de desfășurare a activității de control intern și risc.

De asemenea, directorul Direcției Administrare Riscuri (alături de membrii din Conducerea Executivă si Direcția Investitii) ia parte la Comitetul de Investiții, care analizează lunar activităţile desfăşurate de către Direcţia Investiţii şi se stabilesc paşii de urmat pentru atingerea obiectivelor din politica de investiţii.

Factorii de risc semnificativ la nivelul Societății sunt riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și riscul operațional și au fost analizați în această notă.

20.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca fiind riscul de a înregistra pierderi aferente portofoliului datorită fluctuațiilor nefavorabile a variabilelor pieței: prețurile instrumentelor financiare, ratele de dobândă, cursurile de schimb valutar. Aceste fluctuații pot să modifice valoarea activelor deținute de Societate în nume propriu.

Societatea gestionează acest risc conform instrucțiunii de administrare a riscului in vigoare la sfarsitul exercițiului financiar; investițiile Societății fiind supuse următoarelor limitări:

- investitiile în valori mobiliare se limitează la titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Pulice cu maturitate rămasă de maxim cinci ani;
- depozite se plasează doar la BRD GSG;
- plasamente in fonduri mutuale doar pentru capital inițial la lansarea unor fonduri noi.

Structura, evoluția și ierarhia valorii juste a acestor active financiare au fost prezentate în Nota 4.

20.1.1 Riscul de preț

Activele financiare deținute de Societate expuse la riscul de preț sunt plasamentele în unități de fond necotate. Pentru exercitiul financiar curent au fost efectuate estimări ale efectului unor creșteri de prețuri posibile și rezonabile asupra profitului/pierderii exercițiului financiar și asupra capitalurilor proprii, toate celelalte variabile ramânând constante. În practică rezultatele tranzacțiilor reale pot fi diferite, iar diferența poate fi semnificativă.

	Modificare în prețul unităților de fond	Efect asupra profitului înainte de impozitare		Efect asupra capitalurilor proprii	
		2023	2022	2023	2022
Unități de fond necotate	+1,50%	-	91.943	-	77.232
Unități de fond necotate	-1,50%	-	(91.943)	-	(91.943)

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

20.1.2 Riscul valutar

Riscul valutar reprezintă riscul de a înregistra pierderi cauzate de modificarea cursurilor de schimb. Expunerea la riscul valutar este prezentată pentru fiecare valută și ca procent din capitalurile proprii.

Moneda		**2023**		**2022**
	Valoare expunere	**%**	Valoare expunere	**%**
EUR	(1.554.604)	6,33	560.852	2,11
USD	4.266	0,02	(7.944)	0,03

Impactul net asupra profitului Societății la o modificare de +/- 2% a cursului de schimb LEI / EURO, respectiv o modificare de +/- 6% a cursului de schimb LEI / USD, la data de 31 decembrie 2023, toate celelalte variabile rămânând constante, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Modificare puncte de baza	**Senzitivitatea modificării valorii juste a investiţiilor asupra profitului sau pierderii creştere/(reducere)**	
31 Decembrie 2023			
EUR	+20bp/-20bp	(31.092)	31.092
USD	+60bp/-60bp	256	(256)
31 Decembrie 2022			
EUR	+20bp/-20bp	11.217	(11.217)
USD	+60bp/-60bp	(477)	477

20.1.3 Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii apare din posibilitatea ca modificarea ratelor de dobândă să afecteze fluxurile de trezorerie viitoare sau valoarea justă a instrumentelor financiare.

Expunerea Societății la riscul de dobândă la riscul ratei dobânzii provine din investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă si în depozite în lei plasate la bănci pe termen scurt.

Dobânda la depozitele în lei plasate pe termen scurt în anul 2023 a variat între 1,59 și 5,05% (2022: între 0,38 și 9,46%), astfel că pentru întreg anul dobânda acumulată a fost de 210.572 lei (2022: 213.125 lei). Variația ratei de dobândă pentru depozite bancare nu produce variații semnificative ale profitului și capitalurilor proprii.

În tabelul următor este prezentată senzitivitatea profitului sau pierderii față de o modificare rezonabilă posibilă a ratei dobânzii pentru investițiile în instrumente financiare de datorie purtătoare de dobândă, toate celelalte variabile rămânând constante. În practică rezultatul real al tranzacțiilor poate fi diferit de analiza senzitivității prezentată mai jos, iar diferența ar putea fi semnificativă.

	Modificare puncte de bază	**Senzitivitatea modificării valorii juste a investițiilor creștere/(reducere)**
		RON
31 decembrie 2023		
RON	+200/(200)	154.585 / (150.867)
31 decembrie 2022		
RON	+200/(200)	37.871 / (37.398)

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

20.2 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat fie dificultății întâmpinate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele, fie imposibilității de a realiza un activ financiar în timp util și la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Societatea investește în principal în instrumente financiare care în condiții normale de piață sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp. Astfel, titlurile de stat deținute de Societate pot fi răscumpărate în orice moment, în funcție de necesitățile de lichiditate. În plus, politica Societății este de a menține suficient numerar și echivalente de numerar astfel încât să corespundă cerințelor de exploatare normale.

Structura pe maturități a activelor și datoriilor:

2023	**Sub 1 lună**	**1- 6 luni**	**6 - 12 luni**	**1 – 5 ani**	**Total**
Numerar și echivalente de numerar	10.279.581	-	-	-	10.279.581
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	-	20.618.583	4.429.725	-	25.048.308
Creanțe comerciale și de altă natură	2.972.187	151.405	-	-	3.123.592
Total active	**13.251.768**	**20.769.988**	**4.429.725**	**-**	**38.451.481**
Datorii comerciale și de altă natură	(3.245.094)	(69.968)	-	-	(3.315.062)
Datorii pt contracte de leasing	(42.721)	(185.054)	(230.501)	(1.545.325)	(2.003.602)
Total datorii	**(3.287.815)**	**(255.022)**	**(230.501)**	**(1.545.325)**	**(5.318.664)**
Excedent în lună	**9.963.953**	**20.514.966**	**4.199.224**	**(1.545.325)**	**33.132.818**
Excedent cumulat	**9.963.953**	**30.478.918**	**34.678.142**	**33.132.818**	

2022	**Sub 1 lună**	**1- 6 luni**	**6 - 12 luni**	**1 – 5 ani**	**Total**
Numerar și echivalente de numerar	15.721.323	-	-	-	15.721.323
Active financiare	6.129.551	6.065.972	-	-	12.195.523
Creanțe comerciale și de altă natură	2.298.381	218.922	-	-	2.517.303
Total active	**24.149.255**	**6.284.894**	**-**	**-**	**30.434.150**
Datorii comerciale și de altă natură	(2.608.107)	(98.648)	-	-	(2.706.755)
Datorii pt contracte de leasing	(42.496)	(99.846)	(12.969)	(32.812)	(188.123)
Total datorii	**(2.650.602)**	**(198.494)**	**(12.969)**	**(32.812)**	**(2.894.877)**
Excedent în lună	**21.498.652**	**6.086.400**	**(12.969)**	**(32.812)**	**27.539.272**
Excedent cumulat	**21.498.652**	**27.585.052**	**27.572.083**	**27.539.272**	

20.3 Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă pierderea pe care ar suporta-o Societatea dacă o contrapartidă nu și-ar îndeplini obligațiile contractuale.

Societatea este expusă la riscul de credit generat de activitatea operațională (în principal creanțe comerciale) și din activele financiare.

Principalele creanțe comerciale ale Societății rezultă din comisioane de administrare de la fondurile de investiții aflate în administrarea acesteia.

Riscul de credit decurgând din active financiare, în principal depozite, conturi curente și instrumente financiare, este gestionat prin plasamente realizate numai în contrapartide aprobate în urma unei analize atente și sunt monitorizate permanent.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

Expunerile la riscul de credit în funcție de contraparte se prezintă astfel:

	2023	2022
Administrații centrale	21.133.443	6.559.785
Instituții de credit	10.279.581	15.721.323
Alte instituții financiare	7.396.837	8.439.959
Societăți nefinanciare	-	1.878
Populație	5.075	-
Total	**38.814.936**	**30.722.945**

20.4 Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din evenimente externe. Riscul operațional include și evenimentele cu frecvență redusă și cu posibil impact negativ ridicat.

Riscul operațional include riscul juridic, dar exclude riscul strategic și riscul reputațional.

Sistemul de pilotaj al riscurilor operaționale la nivelul Societății a fost dezvoltat și consolidat de-a lungul anilor și permite:

- identificarea, analiza și evaluarea, controlul și monitorizarea riscurilor operaționale;
- implementarea măsurilor care au drept scop îmbunătățirea și consolidarea sistemului de control, pentru a preveni/reduce pierderile;

Responsabilitatea administrării zilnice a riscurilor operaționale revine personalului din toate liniile de activitate. Angajații sunt în permanență conștienți de responsabilitățile lor în legătură cu identificarea și raportarea riscurilor operaționale, precum și de alte atribuții care pot să apară în legătură cu gestiunea riscurilor operaționale.

21. Elementele ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul perioadei de raportare și data aprobării prezentelor situații financiare nu au existat evenimente semnificative.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod postal 050558, Bucuresti, Romania
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail:brdamoffice@brd.ro ; http://www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comertului J40/7066/2000; Cod unic de inregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003
Notificare inscrisa in registrul de evidenta a prelucrarilor de date cu caracter personal sub nr. 23680

BRD
Asset Management

GROUPE SOCIETE GENERALE

Raport anual

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I S.A.

ANUL 2023

CUPRINS

1. Informaţii generale 3
2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune 6
3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii 8
4. Situaţiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. 9
5. Politica de remunerare 9
6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății 12
7. Evenimente ulterioare datei de raportare 13
8. Notă explicativă 13
9. Anexa 1 - Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii 15
10. Anexa 2 - Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global 16
11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2023 17
12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea pesonalului 20

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

1. Informaţii generale

Date privind BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este constituită în conformitate cu dispoziţiile Legii nr. 31/1990 privind societăţile comerciale, cu modificările şi completările ulterioare, şi cu reglementările specifice aplicabile pieţei de capital, cu o durată nelimitată de funcţionare, fiind înregistrată la Oficiul Registrul Comerţului Bucureşti sub nr. J40/7066/2000, cu codul unic de înregistrare 13236071. Obiectul de activitate al BRD Asset Management S.A.I. îl constituie administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.).

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. a fost autorizată prin Decizia nr. 527/30.03.2001 şi este înregistrată în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/400010 din data de 26.02.2003. Sediul social al BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este în Bucureşti, Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, etaj 5, sector 5.

Date de contact: telefon 021.327.22.28, fax 021.327.14.10, e-mail brdamoffice@brd.ro, adresa web www.brdam.ro.

Date privind Conducerea și acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023

Conducerea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. este formată din:

1. **Mihai PURCĂREA** - Director General, conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 71/04.05.2020, îndeplineşte şi calitatea de Preşedinte al Consiliului de Administraţie conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 72/04.05.2020. Din această poziţie, Mihai este responsabil pentru strategia şi dezvoltarea unei societăţi de administrare a investiţiilor importante din România. Anterior, Mihai a deţinut poziţia de Director de Investiţii în cadrul S.A.I. Erste Asset Management şi a fost responsabil pentru implementarea strategiei de investiţii pentru entităţile administrate de aceasta. Mihai este deţinător al titlului CFA (Chartered Financial Analyst) şi membru în Consiliul Director al CFA Romania, deţinând, de asemenea, calitatea de membru şi în cadrul Asociaţiei Administratorilor de Fonduri (AAF) din România.

2. **Mihaela UNGUREANU** - Director General Adjunct, conform Autorizaţiei A.S.F. nr. 126/19.08.2022. Cu o experienţă profesională de peste 15 ani în activităţi financiar-bancare, Mihaela s-a alăturat echipei BRD Asset Management S.A.I. din 2017, coordonând la acel moment activitatea de Control Intern şi Conformitate. Anterior, a coordonat serviciile de depozitare şi custodie în cadrul Băncii Comerciale Române, având un înalt nivel de expertiză privind fondurile de investiţii şi fondurile de pensii, privind managementul de produs pentru servicii aferente pieţei de capital.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Consiliul de Administrație are următoarea componență:

1. **Mihai PURCĂREA** - Preşedinte al Consiliului de Administraţie al BRD Asset Management S.A.I. din iunie 2016.

2. **Marius STOICA** - Membru al Consiliului de Administraţie, Director Executiv Pieţe Financiare din cadrul BRD Groupe Societe Generale. Marius are o experienţă profesională de peste 20 de ani pe piaţa de capital şi experienţă bancară relevantă privind activitatea de tranzacţionare a produselor pe piaţa valutară, monetară şi de capital, gestionarea riscurilor de lichiditate, a ratei dobânzii, gestionarea produselor şi serviciilor aferente pieţei financiare oferite clienţilor.

3. **Iancu GUDA** - Membru independent al Consiliului de Administraţie,Consultant Extern/ Colaborator advisor pentru managementul societății Coface Romania Services SRL, cu o experienţă de peste 15 ani privind managementul riscului de credit în cadrul companiei. Iancu este realizator al emisiunii „Banii în mișcare", emisiune de educație financiară și business.. Iancu GUDA a finalizat cu succes programul DOFIN - Centrul de Excelenţă European, precum şi cursurile EMBA Sheffield University şi este deţinător al titlului CFA.

Acționariatul BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023

1. **BRD - Groupe Societe Generale S.A.** deține un număr de 79.980 acțiuni nominative, reprezentând 99,975% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 3.999.000 RON;

2. **BRD Sogelease IFN S.A.** deține un număr de 20 acțiuni nominative, reprezentând 0,025% din capitalul social, cu o valoare nominală totală de 1.000 RON.

Societatea nu a achiziționat şi nu deține acțiuni proprii.

Date privind grupul din care face parte BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. face parte din grupul BRD - Groupe Société Générale, care cuprinde și următoarele societăți:

- ALD Automotive;
- BRD Asigurări De Viață S.A.;
- BRD Finance IFN S.A.;
- BRD Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A.;
- BRD Sogelease IFN S.A.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. nu are sucursale.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Date privind activitatea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Societatea are ca unic obiect de activitate administrarea organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare (fonduri deschise de investiţii), având în administrare la data de 31.12.2023 un număr de doisprezece fonduri deschise de investiţii:

1) BRD Simfonia, autorizat prin Decizia 722/ 04.05.2001, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400014/26.02.2004;
2) BRD Obligațiuni, autorizat prin Decizia nr.3455/ 21.12.2005, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400025/21.12.2005;
3) BRD Diverso, autorizat prin Decizia nr.1713/ 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400056/27.08.2008;
4) BRD Acțiuni, autorizat prin Decizia nr.1714 / 27.08.2008, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400057/27.08.2008;
5) BRD Global (fost Index), autorizat prin Decizia nr. 453/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400065/30.03.2010, și prin decizia A.S.F. nr. 89 din data de 03.07.2023 de autorizare a modificărilor intervenite în documentele Fondului.
6) BRD Euro Fond, autorizat prin Decizia nr. 452/ 30.03.2010, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400064/30.03.2010;
7) BRD USD Fond, autorizat prin Decizia nr. 87/ 04.06.2015, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400095/04.06.2015;
8) BRD SIMPLU, autorizat prin Decizia nr. 111/24.09.2019, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400115/24.09.2019.
9) BRD Orizont 2035, autorizat prin Decizia nr. 65/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400123/28.04.2022.
10) BRD Orizont 2045, autorizat prin Decizia nr. 66/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400124/28.04.2022.
11) BRD Oportunități, autorizat prin Decizia nr. 67/28.04.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400125/28.04.2022.
12) BRD Euro Simplu, autorizat prin Decizia nr. 88/06.06.2022, înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/400127/06.06.2022.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Situaţia Fondurilor Administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. la 31.12.2023*

	Nume Fond	Activ Net	Unităţi de fond în circulaţie	VUAN	Valuta
1.1.	BRD ACȚIUNI - Clasa A (RON)	203,983,711.66	523,865.703754	389.3816	RON
1.2.	BRD ACȚIUNI - Clasa E (EUR)	68,850,783.64	1,272,367.747092	54.1123	EUR
2.1.	BRD DIVERSO Clasa A (RON)	74,232,534.24	332,517.576069	223.2439	RON
2.2.	BRD DIVERSO Clasa E (EUR)	32,233,380.12	1,043,490.968999	30.8899	EUR
3.	BRD EURO FOND	152,012,920.03	1,112,930.278469	136.5879	EUR
4.1.	BRD GLOBAL - Clasa A (RON)	28,928,038.13	126,670.894687	228.3716	RON
4.2.	BRD GLOBAL - Clasa E (EUR)	8,180,195.33	256,674.862106	31.8698	EUR
4.3.	BRD GLOBAL - Clasa U (USD)	2,648,360.39	105,289.187995	25.1532	USD
5.	BRD OBLIGAȚIUNI	95,725,714.76	464,337.090639	206.1556	RON
6.	BRD SIMFONIA	1,005,906,938.54	20,596,314.658707	48.8391	RON
7.	BRD SIMPLU	631,208,951.80	5,573,018.440632	113.2615	RON
8.	BRD USD FOND	36,941,011.42	306,885.286363	120.3740	USD
9.1.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa RON	23,023,485.99	198,367.851895	116.0646	RON
9.2.	BRD ORIZONT 2035 - Clasa EUR	5,820,374.54	202,100.669748	28.7993	EUR
10.1.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa RON	14,686,481.06	124,684.800669	117.7888	RON
10.2.	BRD ORIZONT 2045 - Clasa EUR	1,638,206.24	56,056.694699	29.2240	EUR
11.1.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa RON	34,961,039.08	302,057.535366	115.7429	RON
11.2.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa EUR	7,259,710.98	252,549.529719	28.7456	EUR
11.3.	BRD OPORTUNITĂȚI - Clasa USD	1,267,243.95	40,189.568772	31.5316	USD
12.	BRD EURO SIMPLU	62,305,431.43	2,407,140.159889	25.8835	EUR

*Valorile sunt calculate pe baza datelor disponibile în cadrul calculului activului net, nu sunt înregistrate ajustările conform IFRS.

2. Schimbări semnificative în prospectele de emisiune

În anul 2023, au existat mai multe modificări asupra prospectelor de emisiune ale Fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I., conform celor menționate mai jos:

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

1. Modificarea documentației fondurilor FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Diverso, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Global, FDI BRD Obligațiuni, FDI BRD Oportunități, FDI BRD Orizont 2035, FDI BRD Orizont 2045, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD Usd Fond prin:

a) actualizarea prevederilor de la punctul 1.1 - „Datele de identificare ale societăţii de administrare a investiţiilor" din Prospectul de emisiune cu lista tuturor fondurilor administrate de BRD Asset Management S.A.I..

b) actualizarea prevederilor de la punctul 3.4.2. – „Drepturile şi obligaţiile investitorilor Fondului", 3.7.2.7. – „Cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului" și 3.11.- „Informaţii privind durabilitatea" din Prospectul de emisiune cu trimitere la Documentul cu informații esențiale în locul Documentului cu informaţii-cheie destinate investitorilor.

Nota de informare a fost publicată în 03 Ianuarie 2023.

Modificările menționate anterior nu au necesitat autorizarea A.S.F..

2. Modificarea documentației pentru FDI BRD Acțiuni, FDI BRD Euro Fond, FDI BRD Euro Simplu, FDI BRD Simfonia, FDI BRD Simplu și FDI BRD Usd Fond ca urmare a creșterii comisionului de administrare perceput de BRD Asset Management S.A.I., fără a depăși valoarea maximă a comisionului de administrare prevăzută în prospect.

Nota de informare a fost publicată în 08 Iunie 2023.

Modificările menționate anterior nu au necesitat autorizarea A.S.F..

3. Modificarea documentației ca urmare a includerii prevederilor la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță. Modificările efectuate la nivelul prospectului de emisiune au fost:

a) Adăugarea de precizări pe prima pagină referitoare la promovarea de către Fond a caracteristicilor de mediu și sociale conform art.8 din Regulamentul UE 2019/2088, fără să își propună un obiectiv de investiții durabile sau o proporție minimă de investiții durabile;

b) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.3.2.– „Politica de investiții" cu explicații referitoare la modul în care FDI BRD Global promovează caracteristici de mediu și sociale, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță;

c) Actualizarea prevederilor de la punctul 3.11.- „Informaţii privind durabilitatea" cu precizări referitoare faptul că FDI BRD Global este un produs financiar la care fac referire prevederile art.8 din Regulamentul (UE) 2019/2088, respectiv un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Având în vedere că FDI BRD Global este un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, au fost reduse comisioanele aferente serviciilor de depozitare şi custodie al căror nivel este sub nivelul maxim prevăzut în prospectul de emisiune.
Nota de informare a fost publicată în 04 Iulie 2023.
Modificările menționate anterior au necesitat autorizarea A.S.F..

3. Politica de risc a societății cu privire la investirea activelor proprii

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. preia în mod inevitabil, în activitatea pe care o desfășoară, riscuri, însă ținând cont ca acestea să fie limitate, măsurabile și controlabile în orice moment şi să respecte apetitul la risc asumat de entitate.
În gestionarea riscurilor semnificative, BRD Asset Management S.A.I. are în vedere inclusiv politicile și metodele adoptate de Grupul BRD - Groupe Société Générale, adaptate la specificul activității de administrarea a activelor.
Politicile și activitățile de management al riscului sunt create conform celor mai bune practici și se concentrează asupra anticipării și identificării, cât mai rapid posibil, evaluării și monitorizării riscurilor.
Principalul obiectiv al managementului de risc este de a gestiona profilul de risc al S.A.I. în mod eficient, pentru a optimiza rentabilitatea ajustată cu gradul de risc.
BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. implementează această abordare, prin intermediul funcției de management al riscului, independentă de celelalte funcţii. Implementarea combină crearea de politici la nivel centralizat concomitent cu descentralizarea controlului și a monitorizării riscului.
Factorii de risc semnificativi asociați investirii activelor proprii (susţinerea de către SAI a unor fonduri noi, pe care le administrează, nefiind inclusă în aceasta categorie) sunt riscul de piață, riscul de lichiditate și riscul de credit.
Expunerea S.A.I. la riscul de dobândă se referă la depozitele plasate la BRD - Groupe Societe Generale pe termen scurt, rezultând prin urmare un risc de dobândă redus. In plus, riscul de dobândă poate fi generat şi de titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor, a căror maturitate ramasă este însă limitată la 5 ani. În vederea acoperirii riscului de lichiditate, S.A.I. investește în principal în depozite și instrumente financiare care, în condiții normale de piață, sunt disponibile pentru a fi transformate în numerar într-un orizont scurt de timp şi cu costuri minime. Riscul de credit este limitat la BRD - Groupe Societe Generale şi Ministerul de Finanțe, ambele cu rating din categoria recomandat investiţiilor.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

4. Situaţiile Financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.

Situațiile financiare ale BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. cuprinzând situația rezultatului global, a poziției financiare, a modificărilor capitalurilor proprii și a fluxurilor de trezorerie sunt întocmite în concordanță cu:

- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată
- Norma 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;
- Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară;

Situația financiară a BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. precum şi rezultatele aferente activității desfășurate în exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023 sunt prezentate în **Anexa nr. 1** - Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii și în **Anexa nr. 2** - Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global din cadrul Raportului administratorilor.

La 31 decembrie 2023, Societatea deține plasamente în active financiare așa cum au fost descrise în *Nota 4* din situațiile financiare. O schimbare semnificativă în structura acestora o reprezintă plasarea excedentului de lichiditate al Societății în obligațiuni și certificate de trezorerie emise de statul român. Aceste plasamente au condus la înregistrarea unei creșteri cu 53% a câștigului net din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere.

Pe fondul unei scăderi cu 4% a mediei anuale a activelor administrate, în exercițiul financiar curent faţă de cel precedent, venitul net din comisioane a scăzut cu 8% în condițiile redimensionării procentului comisioanelor percepute unui număr de șase fonduri din cele douăsprezece administrate. Detalii cu privire la valori și aceste modificări se regăsesc în nota privind părțile afiliate din situațiile financiare anuale ale fiecărui fond.

Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere cu 18% pe fondul unei inflații crescute cu impact asupra costului serviciilor și a indemnizațiilor plătite către salariați.

5. Politica de remunerare

Politica de remunerare face obiectul, cel puţin anual, a unei evaluări interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. În acest context, o atenţie specială este acordată prevenirii acordării de

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

stimulente pentru asumarea excesivă a riscurilor şi pentru alte comportamente contrare intereselor S.A.I..

Politica de remunerare a BRD Asset Management S.A.I. cuprinde următoarele informaţii:

- Definirea tuturor conceptelor de bază privind remuneraţia şi personalul S.A.I.;
- Principiile de bază privind remunerarea în cadrul BRD Asset Management S.A.I.;
- Informaţii privind atribuţiile Comitetului de Remunerare;
- Stabilirea clară a categoriilor de personal ale căror activităţi profesionale au un impact important asupra profilului de risc al S.A.I. şi al Fondurilor Administrare (personal identificat);
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remuneraţia fixă;
- Identificarea clară a componentelor ce constituie remuneraţia variabilă;
- Cadrul pentru evaluarea performanţei personalului;
- Principii privind remuneraţia personalului identificat;
- Aplicarea mecanismelor malus şi ale mecanismelor de recuperare;
- Conţinutul acordului de clawback şi malus, semnat de către fiecare membru al personalului identificat.

Conform politicii de remunerare a BRD Asset Management S.A.I., remunerația fixă este compusă în principal din salariul de bază la care se pot adăuga și alte venituri fixe şi vizează îndeplinirea corespunzătoare de către angajat a atribuțiilor funcțiilor prin prisma componentelor profesionale definite în fișa postului.

A. Remunerația este considerată **fixă** atunci când:

a) Este bazată pe criterii predeterminate;

b) Este nondiscreționară, reflectând nivelul de experiență profesională și senioritatea personalului;

c) Este transparentă cu privire la valoarea individuală acordată membrului personalului;

d) Este permanentă, fiind menținută pe o perioadă legată de rolul specific și de responsabilitățile organizaționale;

e) Este non-revocabilă, iar valoarea permanentă nu este schimbată decât prin negociere colectivă sau în urma unei renegocieri în conformitate cu criteriile naționale privind stabilirea salariilor;

f) Nu poate fi redusă, suspendată sau anulată de S.A.I.;

g) Nu prevede stimulente pentru asumarea riscurilor;

h) Nu depinde de performanță.

Nivelul remunerației fixe este corelat cu experiența profesională relevantă, competențele profesionale, responsabilitatea organizațională.

B. Remunerația **variabilă** este reprezentată de:

- Bonus anual de performanță, calculat în principal ca procent din salariul de bază;
- Alte prime care depind de performanță;

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Remunerația variabilă nu este plătită prin intermediul unor instrumente sau metode care să faciliteze evitarea respectării reglementărilor legale.

Remunerația variabilă:

a) Nu este garantată sau reportată în mod automat de la un an la altul. Criteriile de distribuire sunt supuse unui proces anual, echitabil, de revizuire și nu garantează acordarea de sume pe parcursul mai multor ani. Nu limitează capacitatea S.A.I. de a-şi întări baza de capital.

b) Nu este plătită prin mijloace sau metode care facilitează eludarea îndeplinirii cerințelor normative în vigoare;

c) Nu încurajează asumarea de riscuri excesive curente sau viitoare;

d) Ia în considerare şi toate tipurile de riscuri curente sau viitoare.

Bonusul obţinut pentru realizări care mai târziu se transformă în pierderi semnificative se va reflecta în alocarea bonusului pentru anul în care aceste pierderi au fost înregistrate atât la nivelul S.A.I., cât şi la nivelul structurii în care se desfăşoară activitatea, precum şi la nivel individual, prin aplicarea malus şi a mecanismelor de recuperare;

e) Încurajează cooperarea între echipe și/sau structuri.

Remuneraţia variabilă ia în considerare conformitatea acţiunilor individuale cu prevederile Codului deontologic. Dreptul de a primi remunerația variabilă este acordat la sfârșitul perioadei de acumulare sau în timpul perioadei de acumulare, care trebuie să fie de cel puțin un an. Excepție constituie situația primului an de angajare.

S.A.I poate decide reducerea sau neacordarea remunerației variabile în cazul în care aceasta nu poate fi susținută în conformitate cu situația financiară a S.A.I. sau a structurii în care se desfășoară activitatea și a angajatului în cauză.

Evaluarea performanței este formalizată în mod corespunzător și este transparentă pentru angajați.

Fiind corelată cu performanța, remunerația variabilă se bazează pe o combinație a evaluării rezultatelor generale ale S.A.I., ale Fondurilor Administrate, precum și a performanței individuale.

Evaluarea performanței personalului este realizată într-un cadru multianual pentru a se asigura că procesul de evaluare se bazează pe performanța pe termen lung și că plata efectivă a componentelor remunerației se întinde pe o perioadă care ține de performanțele pe termen lung ale Fondurilor Administrate și pe riscurile aferente investițiilor acestora.

Personalul S.A.I. va avea setate atât obiective cantitative, cât şi calitative, iar deciziile de remunerare iau în considerare evaluarea performanţei pe baza unor obiective cantitative şi calitative.

Obiectivele cantitative pot viza performanţa Fondurilor Administrate, evoluţia activelor Fondurilor Administrate, rezultatele generale ale S.A.I..

Obiectivele calitative vizează aspecte privind respectarea reglementărilor aplicabile, inclusiv a normelor interne şi, în special, a celor care ţin de deontologia profesională, satisfacţia clienţilor, rezultatele

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

misiunilor de control, muncă în echipă, respectarea politicii de administrare a riscurilor, respectarea regulilor interne. Obiectivele calitative:

- iau în considerare evaluarea legislaţiei în vigoare şi documentele normative interne pentru protecţia intereselor clientului (cum ar fi: KYC, respectarea prevederilor privind informarea investitorilor);
- ţin cont de interesele clienţilor (de exemplu, tratarea corectă a clienţilor, evitarea şi mitigarea conflictului de interese, etc.) prin indicatori specifici de satisfacţie a clientului (studii de satisfacţie, număr de petiţii);
- ţin cont de creşterea eficienţei/îmbunătăţirii proceselor.

Remuneraţiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite de către Consiliul de Administraţie, în conformitate cu prevederile legale şi procedurile interne.

Politica de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I. S.A. este auditată anual, iar în anul 2023 nu au fost identificate incidente care să contravină prevederilor Politicii de Remunerare în vigoare.

6. Informații asupra dezvoltării previzibile a societății

În anul 2023, activele administrate de BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. au înregistrat o creștere de 27%, de la 3,1 miliarde RON la 3,9 miliarde RON. La nivelul întregii pieţe de administrare a fondurilor deschise de investiții a fost înregistrată o creștere 17% a activelor administrate, până la nivelul de 20,4 miliarde de lei, astfel încât, cota de piaţă a Societăţii a înregistrat o ușoară creștere în această perioadă până la nivelul de 19,5%.

În decursul anului 2023, Societatea a continuat să îmbunătăţească oferta de produse. Astfel, în luna iulie 2023, a fost autorizată de către A.S.F., prin decizia nr. 89/03.07.2023, modificarea documentelor de constituire ale FDI BRD Global pentru includerea prevederilor la care face referire art. 8 din Regulamentul (UE) 2019/2088 privind un produs care promovează caracteristici de mediu sau sociale sau o combinație a acestor caracteristici, cu condiția ca societățile în care s-a investit să urmeze practici de bună guvernanță.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A intenționează să își dezvolte în continuare activitatea pe piața fondurilor de investiții, atât prin dezvoltarea fondurilor curente, cât și prin adăugarea de produse noi în măsura în care sunt identificate oportunități.

Participarea BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A. în cadrul unor serii de proiecte de Grup va sprijini efortul Societăţii de funcţionare după standarde profesionale înalte, fiind acordată o atenţie deosebită conformităţii la prevederile legale şi la cadrul intern de reglementări şi managementului eficient al riscului.

În cursul anului 2023, Societatea nu a desfăşurat activităţi din domeniul cercetării şi dezvoltării, având ca obiect unic de activitate administrarea de fonduri.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

7. Evenimente ulterioare datei de raportare

În perioada dintre sfârșitul datei de raportare și data autorizării situațiilor financiare nu au existat alte evenimente semnificative care ar putea conduce la ajustări ale situațiilor financiare pentru exercițiul încheiat la 31 decembrie 2023.

8. Notă explicativă

NOTĂ EXPLICATIVĂ

privind evenimentele relevante în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului A.S.F. nr.2/2016 înregistrate în cursul exercițiului financiar 2023

Evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor de guvernanță corporativă în decursul anului 2023 de către BRD Asset Management S.A.I. S.A. au constat în:

1. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății a informațiilor solicitate actualizate ale prevederilor Regulamentului (UE) 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare;
2. Asigurarea respectării cerințelor de transparență prin publicarea pe website-ul Societății, urmare a actualizării reglementărilor interne, a informațiilor privind soluționarea petițiilor;
3. Modificarea prevederilor Regulamentului de Organizare și Funcționare al S.A.I.;
4. Revizuirea procedurilor interne relevante pentru privind înregistrarea petiţiilor, privind administrarea riscului operațional, privind gestionarea riscului de fraudă, privind blocarea unităților de fond deținute la fondurile aflate în administrarea BRD Asset Management S.A.I. S.A., privind distribuirea unităților de fond de la decedat către moștenitori, privind controlul de nivel 1 în cadrul BRD AM, privind atribuțiile Direcției Investiții, privind operațiunile de plată din conturile BRD AM, privind separarea instrumentelor financiare ale fondurilor administrate, privind Codul de Guvernanță Corporativă, privind deplasările în cadrul BRD AM, privind competențele de aprobare și semnare în cadrul BRD AM, privind Auditul Intern, privind externalizarea activităților din S.A.I., privind administrarea alertelor, punerea în aplicare a sancțiunilor internaționale, privind activitatea de sponsorizare, mecenat și donație, privind principiile referitoare la cunoașterea furnizorilor, privind indeplinirea cerințelor FATCA și CRS, privind gestionarea riscurilor de conformitate, privind telefoanele mobile ale angajaților.
5. Au fost efectuate testările cu privire la asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

În cursul anului 2023, Consiliul de Administrație a luat la cunoștință rapoartele privind activitatea de control intern și activitatea de administrare a riscului.

Aprobat,

Mihai PURCĂREA

Președinte Director General

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

9. Anexa 1 - Situaţia activelor, datoriilor şi capitalurilor proprii

	Nota	31 decembrie 2023 RON	31 decembrie 2022 RON
Active			
Numerar și echivalente de numerar	3	10.279.581	15.721.323
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	4	25.048.308	12.195.523
Creanțe comerciale și de altă natură	5	3.123.592	2.517.303
Cheltuieli în avans	6	123.506	93.972
Imobilizări necorporale	8	248.578	380.710
Imobilizări corporale	7	2.028.061	259.822
Creanțe privind impozitul pe profit amânat	12	363.455	288.796
Total		***41.215.081***	***31.457.449***
Datorii			
Datorii aferente instrumentelor financiare în curs de decontare	4	8.868.307	-
Datorii comerciale și de altă natură	9	3.315.062	2.706.755
Datorii aferente contractelor de leasing	10	2.003.602	188.123
Datorii privind impozitul pe profit curent	12	179.546	142.687
Provizioane pentru cheltuieli	11	2.271.593	1.804.972
Total		***16.638.109***	***4.842.537***
Capital propriu			
Capital subscris		4.000.000	4.000.000
Rezerva legală		890.818	890.818
Rezultatul reportat		19.686.153	21.724.094
Total	13	***24.576.972***	***26.614.912***
Total capital propriu și datorii		***41.215.081***	***31.457.449***

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

10. Anexa 2 - Situaţia contului de profit şi pierdere şi alte elemente ale rezultatului global

	Nota	2023 RON	2022 RON
Venituri din comisioane și onorarii	14	30.496.293	32.192.321
Cheltuieli cu comisioane	15	(18.820.523)	(19.431.235)
Venit net din comisioane		**11.675.770**	**12.761.086**
Venituri din dobânzi și alte venituri asimilate		210.572	213.125
Cheltuieli cu dobânzi și alte cheltuieli asimilate		(39.944)	(5.610)
Venit net din dobânzi		**170.628**	**207.515**
Câștig din instrumente financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere	16	1.634.238	1.067.763
Cheltuieli/venituri diferențe de curs valutar aferente contractelor de leasing	10	(17.592)	1.404
Alte venituri operaționale		1.754	2.635
Cheltuieli de exploatare			
Cheltuieli administrative și alte cheltuieli de exploatare	17	(4.403.535)	(3.927.556)
Cheltuieli cu personalul	18	(6.479.334)	(5.327.474)
Amortizarea imobilizărilor corporale	7	(505.847)	(496.844)
Amortizarea imobilizărilor necorporale	8	(344.530)	(207.917)
Total cheltuieli de exploatare		**(11.733.246)**	**9.959.791**
Profit înainte de impozitare		**1.731.552**	**4.080.612**
Cheltuieli aferente impozitului pe profit	12	(311.154)	(622.273)
Profitul exercițiului		**1.420.398**	**3.458.339**
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Rezultatul global al exercițiului net de impozitul pe profit		**1.420.398**	**3.458.339**

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

11. Anexa 3 - Raportul Comitetului de Remunerare aferent anului 2023

În contextul prevederilor art.49, alin.(2) din Regulamentul A.S.F. nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanţă corporativă de către entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară[1], Comitetul de Remunerare al BRD Asset Management SAI emite prezentul raport de activitate.

Conform prevederilor interne şi legale, Comitetul de Remunerare are următoarele atribuţii:

a) *Analizează de o manieră independentă politicile şi practicile de remunerare, precum şi stimulentele oferite de S.A.I., în vederea administrării riscurilor;*

b) *Este responsabil cu deciziile privind remunerarea, conform Politicii de remunerare, inclusiv cu deciziile care au implicaţii asupra riscurilor şi administrării riscurilor S.A.I. şi Fonduri Administrate;*

c) *Acordă asistenţă şi consultanţă cu privire la elaborarea politicii de remunerare generală a S.A.I. şi se asigură că sistemul de remunerare ţine seama în mod corespunzător de toate tipurile de riscuri şi Fonduri Administrate;*

d) *Asigură implicarea funcţiilor de control în elaborarea şi funcţionarea corespunzătoare a politicii de remunerare;*

e) *Se asigură că politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor şi intereselor S.A.I., Fondurilor Administrate şi investitorilor;*

f) *Supraveghează direct remunerarea funcţiilor de administrare a riscurilor şi de control intern;*

g) *Aprobă remunerarea individuală a Directorilor şi a membrilor personalului cu cel mai mare nivel de remunerare din Societate;*

h) *Răspunde de procedura de selecţie a consultanţilor de remunerare externi, după caz.*

În anul 2023, componența Comitetului de Remunerare nu a suferit modificări, fiind alcătuit din:

- Domnul Iancu GUDA, Președinte al Comitetului de Remunerare;
- Domnul Marius STOICA, Membru al Comitetului de Remunerare;

Acţiuni relevante ale Comitetului de Remunerare al BRD Asset Management S.A.I. în anul 2023:

1) În anul 2023, Comitetul de Remunerare a supus aprobării Consiliului de Administraţie KPI generali (indicatorii cheie de performanţă generali, aplicabili întregului personal al S.A.I.);
2) Comitetul de remunerare a aprobat nivelul remuneraţiei variabile pentru întreg personalul BRD Asset Management S.A.I.;

[1] **Art.49, alin.(2)** - Situaţiile financiare anuale ale entităţilor reglementate întocmite în conformitate cu reglementările contabile aplicabile sunt însoţite de raportul anual al comitetului de remunerare, după caz, şi de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante înregistrate în cursul exerciţiului financiar în legătură cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

3) Comitetul de remunerare a aprobat fiecare aspect care a vizat remuneraţia şi avantajele salariale pentru funcţiile de control şi Conducere Executivă;
4) Comitetul de remunerare a analizat cadrul de reglementare internă aplicabil.

La nivelul guvernanţei Politicii de remunerare, a fost analizată Politica de remunerare şi dispusă modificarea sa, finalizată în martie 2024, ulterior creării fluxului operațional corespunzător în monitorizarea şi plata remunerației variabile, cu următoarele modificări:

- Completarea noțiunii de membru personal cu membru personal identificat;
- Adăugarea în lista documentelor de referință ale Politicii de Remunerare a BRD AM a Regulamentului A.S.F. nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare şi a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare, precum și adăugarea Politicii de remunerare din cadrul Grupului din care S.A.I. face parte;
- Sunt incluse prevederi privind obiectivul politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Modificări operate la nivelul Principiului nr. 1, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la raportarea internă a unei alerte confidențiale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 2, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la încurajarea unui comportament prudențial, precum și adăugări privind remunerația variabilă;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 5, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la criteriile care stau la baza evaluării performanței, precum și a evaluării performanței individuale;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 6, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la revizuirea anuală a politicii de remunerare din cadrul BRD Asset Management S.A.I.S.A.;
- Adăugări operate la nivelul Principiului nr. 7, din cadrul capitolului Principii Generale, referitor la contribuția la sistemul de pensii facultative administrate privat (Pilon 3), precum și posibilitatea angajaților de a desfăşura diferite activități şi de a achiziționa produse şi servicii la prețuri negociate în baza calității de angajat în cadrul Grupului;
- Introducerea în cadrul listei cu privire la personalul identificat a poziţiei de Expert Comunicare și Marketing şi modificarea denumirii funcției de Expert Produs și Proces în Manager Produs și Proces;
- Adăugarea funcției Auditorului Intern din cadrul BRD AM, în lista funcțiilor de control;
- Includerea prevederilor cu privire la analizarea diferenței de remunerare între bărbați și femei;
- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile, includerea Conducerii Executive în cadrul personalului BRD AM care poate obține o remunerație variabilă, precum și adăugarea entității și SAI în cadrul criteriului de activitate specific performanței colective;

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

- Adăugări operate la nivelul remunerației variabile referitor la posibilitatea ca remunerarea variabilă pentru personalul identificat și Membrii Conducerii Executive să scadă sau să nu fie plătită deloc;
- Adăugări operate la nivelul Principiilor privind remunerația personalului identificat, referitor la durata perioadei de amânare care este stabilită în conformitate cu perioada medie recomandată de deținere a Fondurilor Administrate, precum și adăugarea mențiunilor privind amânarea plății bonusului dacă la data intrării în drepturi a părții amânate, persoana în cauză a încetat contractul de muncă cu BRD AM;
- Introducerea referitoare la folosirea instrumentelor de motivare pe termen lung, specific funcției și în directă corelare cu contribuția la rezultate;
- Introducerea mențiunilor referitoare la oferirea de beneficii sociale;

Nu au fost identificate modificări de operat la nivelul reglementării „Evaluarea performanţei în cadrul BRD Asset Management S.A.I.". Scopul şi domeniul de aplicare ale reglementării sunt stabilirea principiilor, condiţiilor şi acţiunilor în baza cărora se acordă şi plăteşte remuneraţia variabila a angajaţilor S.A.I., pe baza performanţei anuale şi în conformitate cu gradul de îndeplinire a indicatorilor de performanţă (KPI) pentru personalul S.A.I..

Reglementarea formalizează:

- Principiile de remunerare;
- Tipurile de indicatori de performanţă (generali, operaţionali, comportamentali);
- Responsabilităţile de setare şi evaluare pentru indicatorii de performanţă;
- Gradul de realizare pentru indicatorii de performanţă;
- Principiile aplicabile remuneraţiei variabile corelate cu performanţa;
- Principii privind eligibilitatea pentru bonus.

Cadrul de reglementare aferent remunerării s-a completat şi cu un ghid de lucru privind remunerația variabilă pentru personalul identificat la nivelul BRD Asset Management S.A.I. S.A.. Ghidul oferă informații practice despre modalitatea de calcul şi plată a remunerației variabile pentru personalul identificat.

Nu au fost aplicate mecanisme de malus si clawback.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

12. Anexa 4 - Situația privind remunerarea pesonalului

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (lei/valută) 2023	Număr benefi ciari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (lei/valută) 2023	Număr benefi ciari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării sau amânate* (lei/valută) 2024	Număr benefi ciari
1. Remunerații acordate întregului personal SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	**7.151.890**	**31**	**5.888.869**	**31**	**1.263.021**	**27**
Remunerații fixe	4.937.818	31	4.937.818	31	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	2.214.072	27	951.051	22	1.263.021	27
- numerar	1.475.373	27	613.234	22	862.139	27
- alte forme - unități de fond	738.699	12	337.817	12	400.882	12
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI/AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)**	**5.056.349**	**15**	**4.189.887**	**15**	**866.462**	**13**
A. Membri CA/CS, din care	**100.800**	**1**	**100.800**	**1**	**-**	**-**
Remunerații fixe	100.800	1	100.800	1	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-
- numerar	-	-	-	-	-	-
- alte forme - unități de fond	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	**1.655.299**	**2**	**1.274.019**	**2**	**381.280**	**2**
Remunerații fixe	991.981	2	991.981	2	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	663.318	2	282.038	2	381.280	2
- numerar	377.220	2	164.301	2	212.919	2
- alte forme - unități de fond	286.098	2	117.737	2	168.361	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuţii de control* **	**638.707**	**3**	**551.458**	**3**	**87.249**	**3**
Remunerații fixe	479.532	3	479.532	3	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	159.175	3	71.926	2	87.249	3
- numerar	86.356	3	35.130	2	51.226	3
- alte forme - unități de fond	72.819	2	36.796	2	36.023	2
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat ******	**2.661.543**	**9**	**2.263.610**	**9**	**397.933**	**8**
Remunerații fixe	1.888.365	9	1.888.365	9	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	773.178	8	375.245	8	397.933	8
- numerar	393.396	8	191.961	8	201.435	8
- alte forme - unități de fond	379.782	8	183.284	8	196.498	8
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003

Precizări privind informațiile raportate:

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Suma de plătit în cursul anului de transmitere a raportării (2024) sau amânate reprezintă suma plătita în anul 2024 - componenta acordată în numerar pentru activitatea desfășurată în anul 2023 și componenta amânată aferentă plății variabile acordate pentru ani precedenți și pentru care data plății o reprezintă anul 2024.

**aferente categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575;

***aferente, în principiu funcțiilor de control reprezentate de ofițerul de conformitate, administratorul de risc și ofițerul de conformitate, dar în care conform ghidurilor ESMA mai sus amintite, fiecare SAI/AFIA poate include și alte funcții (de exemplu, directorul financiar, în măsura în care acesta este responsabil cu întocmirea situațiilor financiare);

**** a se vedea mențiunile de mai sus aferente personalui identificat.

BRD ASSET MANAGEMENT S.A.I. S.A.
Str. Dr. Nicolae Staicovici, nr.2, Opera Center II, etaj 5, sector 5, cod poştal 050558, Bucureşti, România
Tel: + 4021-327.22.28/ 321.20.12; Fax: + 4021-327.14.10; e-mail: brdamoffice@brd.ro; www.brdam.ro
Capital social: 4.000.000 lei; Nr. Reg. Comerţului J40/7066/2000; Cod unic de înregistrare 13236071;
Aut.A.S.F. - Decizia nr.527/30.03.2001; Nr. Registru A.S.F. PJR05SAIR/400010/26.02.2003